

## NAO EUROPA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5313

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.nao-sam.com](http://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](mailto: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](mailto: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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,64           | 0,51             | 0,64  | 1,49  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,64          | -0,51            | -0,64 | -0,50 |

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 | 204.477,43            | 227.281,76       | 63,00            | 67,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 15,00 Euros      | NO                    |
| CLASE F | 500.000,00            | 500.000,00       | 2,00             | 2,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 15,00 Euros      | NO                    |
| CLASE M | 181.675,43            | 152.379,04       | 98,00            | 83,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 13,00 Euros      | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE D | EUR    | 3.073                | 2.960          | 2.788          | 444            |
| CLASE F | EUR    | 7.580                | 6.558          | 6.007          | 4.879          |
| CLASE M | EUR    | 2.526                | 1.844          | 330            | 0              |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE D | EUR    | 15,0297              | 13,0251        | 11,9721        | 9,7588         |
| CLASE F | EUR    | 15,1606              | 13,1158        | 12,0133        | 9,7582         |
| CLASE M | EUR    | 13,9054              | 12,0986        | 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       | 0,35                    |              | 0,35  | 0,35         |              | 0,35  | 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 15,39          | 3,59            | 11,39  | 14,44  | 6,23   | 8,80  | 22,68 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,86            | 20-04-2021 | -1,86      | 20-04-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,52             | 05-05-2021 | 2,39       | 08-03-2021 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 11,33          | 10,18           | 12,37  | 16,75  | 13,82  | 22,58 | 10,32 |         |         |
| Ibex-35                                  | 15,37          | 13,76           | 17,00  | 25,95  | 21,33  | 34,23 | 12,36 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,15            | 0,20   | 0,18   | 0,12   | 0,48  | 0,25  |         |         |
| EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR              | 12,95          | 12,81           | 13,18  | 21,66  | 19,58  | 32,32 | 12,81 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,70           | 9,70            | 10,23  | 10,97  | 9,79   | 10,97 | 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.

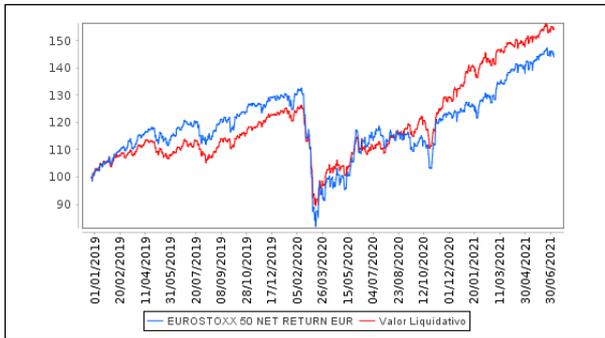
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,41           | 0,21            | 0,20   | 0,21   | 0,21   | 0,84  | 0,87 | 0,30 |         |

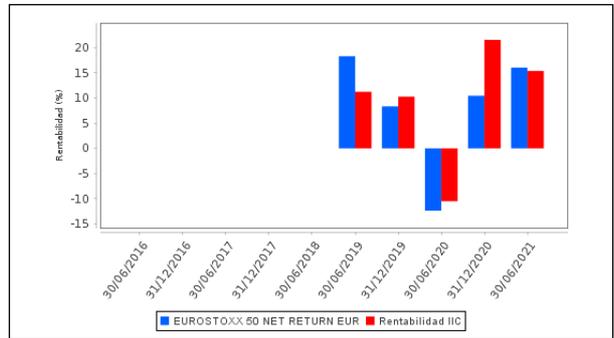
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 15,59          | 3,68            | 11,49  | 14,54  | 6,32   | 9,18  | 23,11 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,86            | 20-04-2021 | -1,86      | 20-04-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,52             | 05-05-2021 | 2,39       | 08-03-2021 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 11,33          | 10,18           | 12,37  | 16,74  | 13,81  | 22,58 | 10,32 |         |         |
| Ibex-35                                  | 15,37          | 13,76           | 17,00  | 25,95  | 21,33  | 34,23 | 12,36 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,15            | 0,20   | 0,18   | 0,12   | 0,48  | 0,25  |         |         |
| EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR              | 12,95          | 12,81           | 13,18  | 21,66  | 19,58  | 32,32 | 12,81 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,67           | 9,67            | 10,21  | 10,95  | 9,76   | 10,95 | 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.

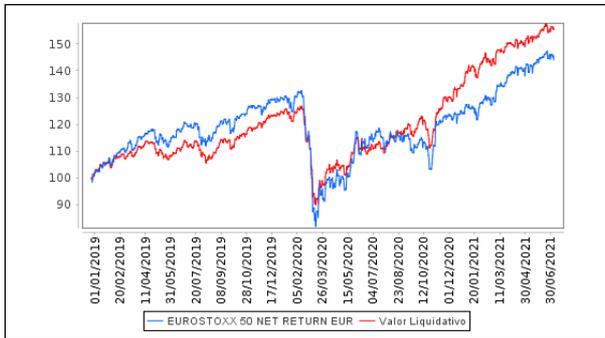
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,24           | 0,12            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,49  | 0,52 | 0,22 |         |

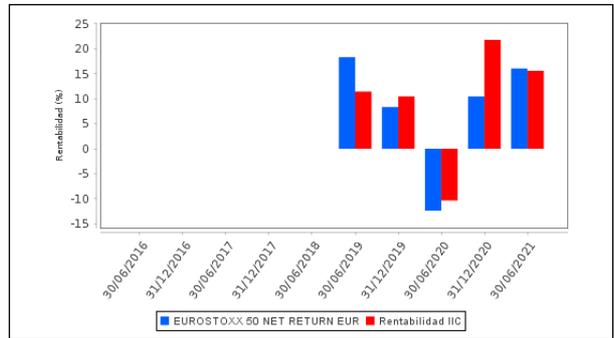
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,93          | 3,38            | 11,17  | 14,21  | 6,02   | 7,93  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,86            | 20-04-2021 | -1,86      | 20-04-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,52             | 05-05-2021 | 2,39       | 08-03-2021 |                |       |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 11,34          | 10,18           | 12,37  | 16,75  | 13,82  | 22,58 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 15,37          | 13,76           | 17,00  | 25,95  | 21,33  | 34,23 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,15            | 0,20   | 0,18   | 0,12   | 0,48  |         |         |         |
| EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR              | 12,95          | 12,81           | 13,18  | 21,66  | 19,58  | 32,32 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,33          | 10,33           | 10,99  | 11,92  | 10,70  | 11,92 |         |         |         |

(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.

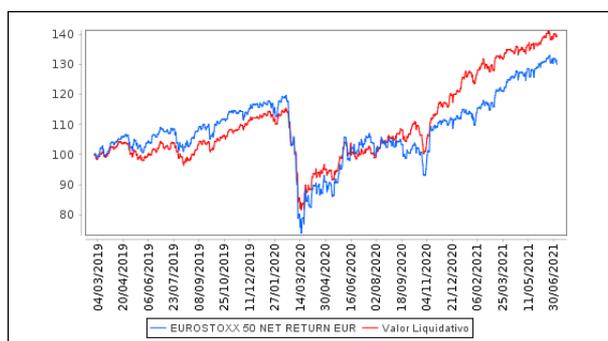
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,81           | 0,41            | 0,40   | 0,41   | 0,41   | 1,64  | 1,40 |         |         |

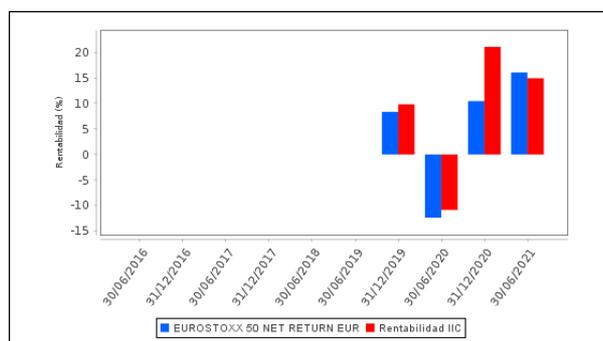
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                               | 12.735                                  | 162               | 15                             |
| 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   | 12.735                                  | 162               | 15,42                          |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 11.697             | 88,75              | 10.706               | 94,23              |
| * Cartera interior                          | 1.078              | 8,18               | 1.204                | 10,60              |
| * Cartera exterior                          | 10.620             | 80,58              | 9.502                | 83,63              |
| * 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)                    | 1.452              | 11,02              | 641                  | 5,64               |
| (+/-) RESTO                                 | 31                 | 0,24               | 14                   | 0,12               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 13.180             | 100,00 %           | 11.362               | 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)   | 11.362                       | 9.200                          | 11.362                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,30                         | 1,74                           | 0,30                      | -77,99                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 14,00                        | 19,92                          | 14,00                     | -10,51                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 14,76                        | 20,44                          | 14,76                     | -7,90                                     |
| + Intereses                                      | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 18,02                                     |
| + Dividendos                                     | 1,98                         | 0,43                           | 1,98                      | 490,96                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 12,85                        | 20,05                          | 12,85                     | -18,22                                    |
| ± 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                               | -0,05                        | -0,01                          | -0,05                     | 942,75                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,76                        | -0,52                          | -0,76                     | 94,42                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,32                        | -0,31                          | -0,32                     | 32,68                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | 25,95                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 21,33                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,39                        | -0,13                          | -0,39                     | 273,55                                    |
| (+) 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)     | 13.180                       | 11.362                         | 13.180                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

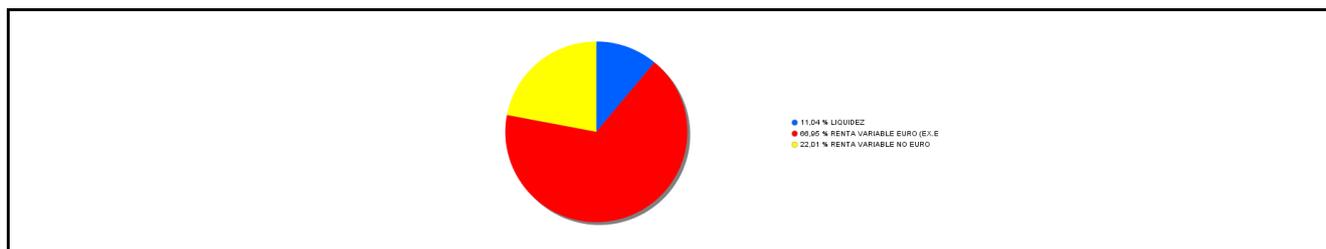
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.078            | 8,18  | 1.204            | 10,60 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 1.078            | 8,18  | 1.204            | 10,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.078            | 8,18  | 1.204            | 10,60 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 10.620           | 80,57 | 9.502            | 83,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 10.620           | 80,57 | 9.502            | 83,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.620           | 80,57 | 9.502            | 83,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 11.697           | 88,75 | 10.706           | 94,23 |

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

Sin advertencias.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

Durante el segundo trimestre de 2021 se ha consolidado la recuperación económica. El porcentaje de población ya vacunado va creciendo a muy buen ritmo y las noticias empresariales confirman la recuperación de los beneficios.

El índice Eurostoxx (incluyendo dividendos) ha mantenido la misma tendencia que el primer trimestre y ha subido un +4.9%.

En este entorno, NAO Europa Sostenible, ha subido un +3.6%.

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

Reciclaje sigue siendo donde vemos más valor, es la temática que más pesa en la cartera. Nuestra mayor preocupación se centra en la evolución de la inflación, nos hemos protegido de este riesgo seleccionando compañías con poca deuda, crecimiento estructural y capacidad de fijación de precios.

Seguimos subiendo peso en el sector salud. Vemos una gran oportunidad en las grandes farmacéuticas. También hemos mantenido el peso en financieras.

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre no se han producido cambios relevantes en la cartera. Lo más destacado ha sido la venta total de Inditex y Cap Gemini una vez alcanzaron su precio objetivo, en el caso de Inditex fue justo antes de la publicación de resultados. Subimos peso en el sector de Seguros vía Allianz y Axa. Los sectores que más pesan son Reciclaje,

Farma/cuidado de la salud y eficiencia energética.

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 13.054.476,58 EUR, cerrando el trimestre con un patrimonio de 13.179.797,28 EUR. El número de participes ascendía a 147.

En cuanto a las rentabilidades, la clase D obtenía una rentabilidad acumulada durante el año 2021 de 15,39%.

Los gastos principales del fondo durante este año 2021 ascienden a 40.990,57 EUR en concepto de gastos de gestión y 4.421,61 EUR de depositaria. También existen gastos por retenciones no recuperables por un total de 31.809,63 EUR. Los gastos de auditoría devengados durante este año 2021 ascendieron a 2.467,40 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 2021 son:

ALLIANZ

AXA

UPM

Las operaciones de venta han sido:

CAP GEMINI

INDITEX

YARA

Los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido INDITEX, MICHELIN, RENO DE MEDICI, ROCHE.

Por el lado contrario, los activos que peor se han comportado han sido ATOS, CAF, SMA SOLAR Y MOWI

Actualmente, la liquidez tiene una rentabilidad anual negativa del 0,72%. Durante este año, los gastos ocasionados por la tesorería han supuesto 0,02% 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 cartera 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 | %            |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA                      | EUR    | 215              | 1,63        | 198              | 1,74         |
| ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA                   | EUR    | 285              | 2,17        | 120              | 1,06         |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR  | EUR    | 464              | 3,52        | 511              | 4,50         |
| ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA C | EUR    | 114              | 0,86        | 0                | 0,00         |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA  | EUR    | 0                | 0,00        | 375              | 3,30         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | <b>1.078</b>     | <b>8,18</b> | <b>1.204</b>     | <b>10,60</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>1.078</b>     | <b>8,18</b> | <b>1.204</b>     | <b>10,60</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>1.078</b>     | <b>8,18</b> | <b>1.204</b>     | <b>10,60</b> |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG                    | CHF    | 647              | 4,91        | 489              | 4,31         |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG               | CHF    | 594              | 4,51        | 340              | 2,99         |
| DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE         | EUR    | 248              | 1,88        | 0                | 0,00         |
| DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF                    | EUR    | 0                | 0,00        | 96               | 0,84         |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE                     | EUR    | 253              | 1,92        | 0                | 0,00         |
| FI0009005961 - Acciones STORA ENSO R                   | EUR    | 464              | 3,52        | 462              | 4,06         |
| FI0009005987 - Acciones UPM KYMMENE                    | EUR    | 255              | 1,93        | 0                | 0,00         |
| FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN                    | EUR    | 377              | 2,86        | 482              | 4,25         |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA                   | EUR    | 193              | 1,46        | 229              | 2,02         |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI                         | EUR    | 487              | 3,69        | 294              | 2,58         |
| FR0000120628 - Acciones AXA SA                         | EUR    | 222              | 1,69        | 0                | 0,00         |
| FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE                   | EUR    | 0                | 0,00        | 455              | 4,01         |
| FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA             | EUR    | 325              | 2,47        | 538              | 4,74         |
| FR0010307819 - Acciones LEGRAND                        | EUR    | 128              | 0,97        | 104              | 0,92         |
| GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC                      | GBP    | 283              | 2,15        | 430              | 3,78         |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA            | EUR    | 333              | 2,53        | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV               | EUR    | 392              | 2,97         | 0                | 0,00         |
| NO0010208051 - Acciones YARA                       | NOK    | 461              | 3,50         | 0                | 0,00         |
| SE0000171100 - Acciones SSAB SVENSKT STAL AB A     | SEK    | 491              | 3,73         | 392              | 3,45         |
| NL0000852580 - Acciones WES-CVA                    | EUR    | 589              | 4,47         | 616              | 5,42         |
| BE0974268972 - Acciones BPOST SA                   | EUR    | 0                | 0,00         | 263              | 2,31         |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR    | 275              | 2,09         | 0                | 0,00         |
| PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SGPS SA  | EUR    | 256              | 1,95         | 268              | 2,36         |
| DE000A0DJ6J9 - Acciones SMA SOLAR TECHNOLOGY AG    | EUR    | 503              | 3,82         | 548              | 4,83         |
| NO0003054108 - Acciones MOWI ASA                   | NOK    | 417              | 3,17         | 0                | 0,00         |
| IT0001178299 - Acciones RENO DE MEDICI SPA         | EUR    | 678              | 5,14         | 499              | 4,39         |
| DE0007568578 - Acciones SFC ENERGY AG              | EUR    | 171              | 1,29         | 73               | 0,65         |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV                | EUR    | 0                | 0,00         | 178              | 1,57         |
| DE000A0HL8N9 - Acciones ZG ENERGY AG               | EUR    | 109              | 0,83         | 239              | 2,10         |
| IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA               | EUR    | 117              | 0,89         | 191              | 1,68         |
| FR0013447729 - Acciones VERALLIA SASU              | EUR    | 293              | 2,22         | 357              | 3,14         |
| US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP          | USD    | 0                | 0,00         | 387              | 3,41         |
| AT0000938204 - Acciones MAYR-MELNHOF KARTON AG     | EUR    | 216              | 1,64         | 635              | 5,59         |
| FR0000121261 - Acciones MICHELIN                   | EUR    | 480              | 3,64         | 396              | 3,48         |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA                   | EUR    | 362              | 2,75         | 540              | 4,75         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | <b>10.620</b>    | <b>80,57</b> | <b>9.502</b>     | <b>83,63</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | <b>10.620</b>    | <b>80,57</b> | <b>9.502</b>     | <b>83,63</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>      |        | <b>10.620</b>    | <b>80,57</b> | <b>9.502</b>     | <b>83,63</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               |        | <b>11.697</b>    | <b>88,75</b> | <b>10.706</b>    | <b>94,23</b> |

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.