

JM KAPITAL KAIROS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 472

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nbgestion.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 19/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Retorno Absoluto Perfil de Riesgo: 7 escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

Durante el trimestre nuestras posiciones de renta variable y fondos en la cartera se han situado de media en el entorno del 11,56%, en renta fija hemos tenido una media del 69,03% sobre el patrimonio y del 19,41% en futuros y otros activos.

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 Sociedad 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	0,76	0,26	2,01	1,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,40	-0,40	-0,04

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 acciones en circulación	2.015.723,00	2.105.938,00
Nº de accionistas	146,00	151,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	6.637	3,2927	3,2927	3,3699
2019	7.016	3,5522	3,4139	3,5607
2018	6.607	3,5145	3,5125	3,7230
2017	5.357	3,6063	3,6063	3,7655

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

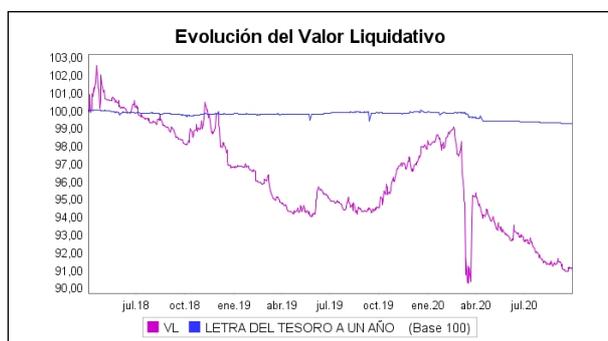
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-7,30	-2,17	-2,57	-2,75	3,50	1,07			

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)	1,26	0,43	0,41	0,42	0,44	1,72	1,76	0,00	0,00

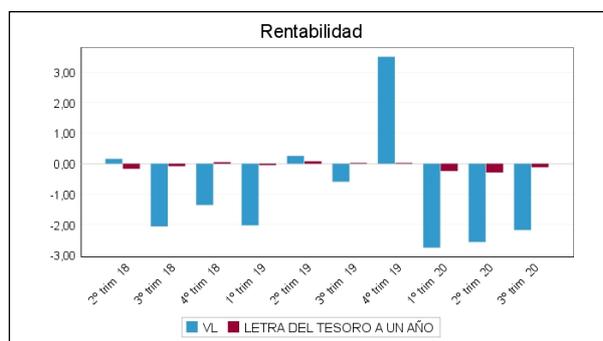
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

N/D

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	6.122	92,24	5.974	84,28
* Cartera interior	5.362	80,79	5.476	77,26
* Cartera exterior	765	11,53	503	7,10
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,08	-6	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	376	5,67	1.010	14,25
(+/-) RESTO	139	2,09	105	1,48
TOTAL PATRIMONIO	6.637	100,00 %	7.088	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)	7.088	7.381	7.016	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,33	-1,45	2,43	185,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,19	-2,61	-7,76	-19,59
(+) Rendimientos de gestión	-1,76	-2,20	-6,51	-23,29
+ Intereses	-0,08	-0,08	-0,27	2,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-95,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-0,52	0,76	-22,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-25,78
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	-1,01	-5,94	-22,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,48	-0,65	-1,08	-29,23
± Otros resultados	0,03	-0,01	-0,01	-441,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,41	-1,27	0,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	-3,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,32	-0,97	-2,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,07	81,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	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	0,02	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.637	7.088	6.637	

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

3. Inversiones financieras

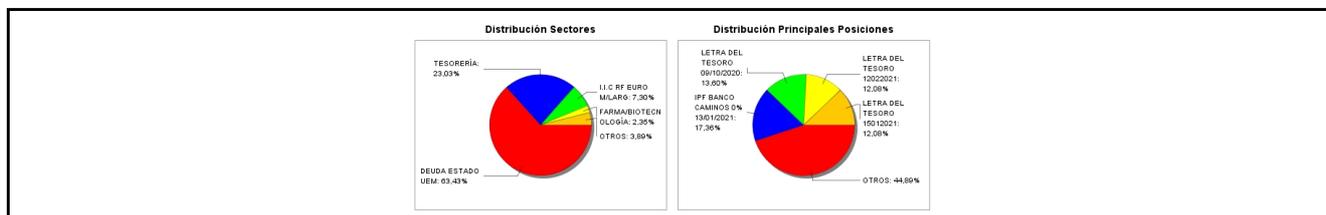
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.210	63,43	4.110	57,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.210	63,43	4.110	57,99
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	214	3,02
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	0	0,00	214	3,02
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.152	17,36	1.151	16,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.362	80,79	5.476	77,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	156	2,35	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	156	2,35	0	0,00
TOTAL IIC	631	9,50	501	7,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	787	11,85	501	7,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.149	92,64	5.977	84,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STANDARD & POORS 500	C/ FUTURO MINI S&P 18/12/2020	1.417	Inversión
Total subyacente renta variable		1417	
TOTAL OBLIGACIONES		1417	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

d) Durante el periodo se han realizado operaciones con el depositario, de compra por 400.000 euros (0,06%) con unos gastos totales asociados de 5 eur.

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.

Las perspectivas a medio plazo siguen bastante bien ancladas por unas políticas monetarias y fiscales que se han incrementado en los últimos meses. Respecto a las políticas monetarias, siguen caracterizadas por la flexibilidad en los paquetes de medidas adoptados. La principal novedad ha sido el cambio en la definición de sus objetivos de la FED (máximo empleo y objetivo de inflación media del 2% a largo plazo). En la práctica ha supuesto una extensión de las expectativas de tipos bajos durante más tiempo, al menos hasta el 2023. Esto se explica porque el cambio del objetivo de inflación del 2% a una media a largo plazo del 2%, da a la Fed más flexibilidad para no elevar tipos aunque se supere este nivel. En cuanto a la política fiscal, Europa aprobaba a finales de julio el Fondo de Recuperación europeo, con un importe de 750.000M, de los cuales 390.000M serán ayudas directas o transferencias (con condicionalidad). Por el lado americano no se ha alcanzado de momento un acuerdo para un nuevo paquete de estímulos, pero la Fed insistía en la necesidad de

más apoyo. Parece que este trimestre vendrá marcado por una mayor volatilidad, ante una moderación tras el ritmo inicial de recuperación y las incertidumbres de la evolución del Covid, la proximidad de las elecciones americanas, sin olvidar en el entorno europeo el final del período transitorio del Brexit; unos tipos de interés bajos durante un período más prolongado aún del esperado. Habrá ausencia de presiones inflacionistas e incluso un mensaje de mayor flexibilidad en la política de la Fed, en caso de que puntualmente repuntase en EE.UU.

Asistiremos al mantenimiento de los programas de compras de los Bancos Centrales y la flexibilidad de sus medidas (favorable al crédito corporativo de calidad y los spreads de los periféricos europeos). A la espera del catalizador de la vacuna, la flexibilidad de las políticas monetarias y los programas fiscales siguen siendo el principal sustento a la recuperación.

Los riesgos se moverán al alza durante las próximas semanas, abriéndose un periodo de mayor incertidumbre tal vez hasta finales de noviembre o principios de diciembre, dependiendo de las elecciones americanas y de la vacuna. La influencia sobre el mercado de los resultados empresariales y de los indicadores económicos disminuye. La reactivación de los indicadores macro en el tercer trimestre después de sufrir un severo ajuste y unas perspectivas corporativas más resilientes de lo esperado durante la publicación de los resultados 2T'20 permitieron una rápida recuperación de las bolsas. Ahora los rebotes del virus hacen menos probable que el frente macro continúe mejorando significativamente, mientras que el enfoque más estricto de la FDA (regulador sanitario americano) de cara a la aprobación de la vacuna y unas elecciones americanas preocupantemente polémicas elevan el riesgo percibido. El cuestionamiento del voto por correo en una convocatoria en que todo indica que será más empleado que nunca y una dialéctica extremadamente agresiva con respecto a la aceptación del desenlace electoral dependiendo de las circunstancias en que éste se produzca hacen inevitable considerar la posibilidad de que sea el Tribunal Supremo quien tenga que decidir el ganador. En cuanto a nuestras preferencias geográficas, estas siguen siendo las mismas: Estados Unidos y ocasionalmente Europa, donde continuamos defendiendo que la excepción positiva es solamente Alemania. Y esta preferencia viene marcado por dos factores diferenciales entre ambas geografías; la indudablemente mayor disponibilidad de tecnología en el mercado americano y la superior y más acertada gestión de los estímulos monetarios y fiscales al otro lado del Atlántico. Mantenemos desde finales de marzo que la recuperación del mercado vendría liderada por las tecnológicas. Este es precisamente el principal hándicap de la bolsa europea y particularmente de la española: la escasez de compañías tecnológicas de éxito y primera línea, salvo excepciones como SAP o ASML, por ejemplo. En el índice del del Nasdaq-100 sólo 2 compañías arrojarán pérdidas en un año tan difícil como éste y su ROE medio es de doble dígito (aprox. 15%), los multiplicadores de beneficios esperados (PER) de las tecnológicas (Nasdaq-100) no solo no son superiores, sino significativamente inferiores a los del resto de compañías (S&P 500) cuando se ajustan por los crecimientos estimados (PEG).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre se ha reducido sustancialmente la exposición a los mercados de renta variable.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

En el trimestre el patrimonio de la sociedad ha disminuido un 6,36% y el número de accionistas un 3,31%. Además, ha obtenido una rentabilidad del -2,17% y ha soportado unos gastos del 0,43% sobre el patrimonio medio. La SICAV tiene una comisión del 9% sobre resultados, el impacto sobre el patrimonio medio ha sido nulo.

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante estos meses se han abierto o cerrado operaciones en títulos como: Proshares Vix Short term fut Etf, Costco Wholesale Corp, Allogene Therapeutics Inc, Acciona, Audax Renovables, Kla-tencor Corporation, Autodesk Inc y el Bono del estado español 0,05% vencimiento enero 2021. Respecto a las ventas destacan: Eli Lillys, Etf Short Double bund, Kla-Tencor Corporation, Autodesk Inc, Acciona, Banco Santander.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha operado durante el trimestre con futuros sobre los índices Eurostoxx 50, Eurostoxx banks, Dax, mini Nasdaq y mini S&P e Ibex 35, y sobre el bono Eurobund con el objetivo de inversión. El resultado de estas operaciones ha sido del -0,82% sobre el patrimonio medio, siendo el nivel medio de apalancamiento del 18,77%.

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.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

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.

Seguimos con nuestra exposición a renta variable como alternativa de inversión dado el entorno actual de tipos bajos que permanecerá por un período prolongado. Vemos reales las expectativas de recuperación en el trimestre, a pesar de estar marcado por aspectos que anticipan una estación otoñal con mayores niveles de volatilidad en los mercados; la incertidumbre por los recientes rebrotes del Covid-19 que están conduciendo a nuevas medidas restrictivas en muchos países, a la espera de obtener visibilidad sobre el plazo de los posibles tratamientos/vacunas en estudio; junto al desenlace de las elecciones americanas, el próximo 3 de noviembre que vienen muy influenciadas por la evolución de la pandemia y los recientes disturbios sociales; y por último, el foco de incertidumbre en Europa es el relativo al final del período transitorio del Brexit a final de año. No olvidemos que la recuperación está siendo asimétrica por sectores y geografías (más afectados los países dependientes de los servicios vinculados a movilidad y turismo, mientras que los estímulos fiscales directos están marcando diferencias en el impulso inicial de recuperación). Los mercados de renta variable reflejan la mejora en los indicadores con repuntes generalizados en el trimestre anterior, para pasar a una fase de cierta consolidación durante el trimestre actual. Mantenemos nuestra visión positiva hacia la renta variable como clase de

activo. Desde un punto de vista sectorial, la tecnología sigue entre nuestros preferidos ya que los múltiplos ajustados por el crecimiento esperado avalan las subidas además el crecimiento de demanda esperado en estos sectores les ha convertido en activos defensivos en momentos de aumento de volatilidad. Las Energías Renovables, Salud e Infraestructuras y más selectivamente el sector consumo, se verán favorecidos por expectativas de demanda sólida, lo que también les da un perfil de "activos refugio" en momentos de más volatilidad.

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
ES0L02101159 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2021-01-15	EUR	401	6,04	0	0,00
ES0L02101159 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,47 2021-01-15	EUR	200	3,02	0	0,00
ES0L02101159 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,48 2021-01-15	EUR	200	3,02	0	0,00
ES0L02102124 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,48 2021-02-12	EUR	401	6,04	0	0,00
ES0L02102124 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,46 2021-02-12	EUR	200	3,02	0	0,00
ES0L02102124 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,47 2021-02-12	EUR	200	3,02	0	0,00
ES0L02012045 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,37 2020-12-04	EUR	501	7,55	501	7,07
ES0L02103056 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,47 2021-03-05	EUR	401	6,04	0	0,00
ES0L02011135 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2020-11-13	EUR	401	6,04	401	5,65
ES0L02007109 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,45 2020-07-10	EUR	0	0,00	701	9,90
ES0L02010095 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2020-10-09	EUR	903	13,60	903	12,74
ES0L02008149 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,49 2020-08-14	EUR	0	0,00	702	9,90
ES0L02009113 - LETRA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2020-09-11	EUR	0	0,00	902	12,73
ES00000128X2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,05 2021-01-31	EUR	401	6,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.210	63,43	4.110	57,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.210	63,43	4.110	57,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.210	63,43	4.110	57,99
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	0	0,00	214	3,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	214	3,02
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		0	0,00	214	3,02
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS 2021-01-13	EUR	1.152	17,36	1.151	16,24
TOTAL DEPÓSITOS		1.152	17,36	1.151	16,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.362	80,79	5.476	77,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0197701065 - ACCIONES ALLOGENE THERAPEUTIC	USD	156	2,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		156	2,35	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		156	2,35	0	0,00
US74347W1716 - PARTICIPACIONES PROSH VIX SHORT	USD	146	2,20	208	2,93
FR0010869578 - PARTICIPACIONES ETF SHORT GOLD	EUR	484	7,30	293	4,14
TOTAL IIC		631	9,50	501	7,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		787	11,85	501	7,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.149	92,64	5.977	84,32

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