

## NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating**

**Depositario:** A+

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

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

### Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

### Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 12/09/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad 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)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: NOVAREX A.M., S.I.C.A.V., mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de renta variable nacional e internacional y en renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país.

#### 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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	1.319.568,00	1.411.439,00
Nº de accionistas	141,00	141,00
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	25.525	19,3432	17,5871	19,3486
2023	25.592	18,1316	14,8998	18,1440
2022	20.599	14,8999	12,9857	17,0880
2021	21.453	16,0665	13,0231	16,5387

### 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			

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	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

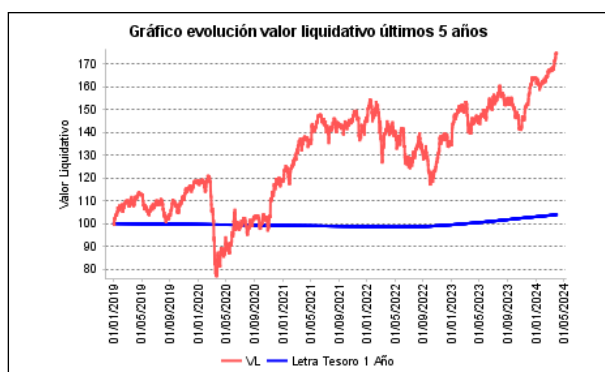
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
6,68	6,68	8,73	-3,17	6,46	21,69	-7,26	21,92	17,58

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,05	0,04	0,04	0,18	0,20	0,20	0,23

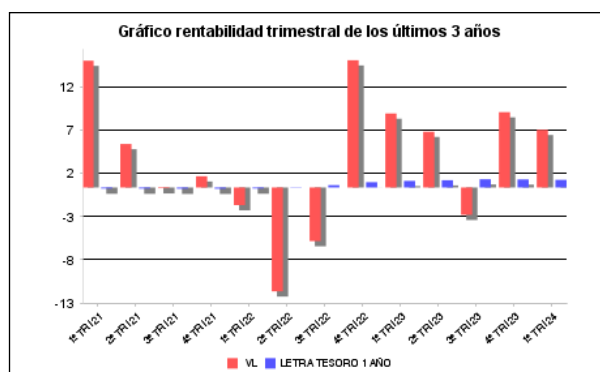
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.593	92,43	21.827	85,29
* Cartera interior	1.942	7,61	1.624	6,35
* Cartera exterior	21.649	84,81	20.198	78,92
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	5	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.806	7,08	3.644	14,24
(+/-) RESTO	126	0,49	120	0,47
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.525</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25.592</b>	<b>100,00 %</b>

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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.592	23.052	25.592	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,71	2,10	-6,71	-446,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,43	8,72	6,43	-20,18
(+) Rendimientos de gestión	6,55	8,86	6,55	-20,10
+ Intereses	0,12	0,06	0,12	127,19
+ Dividendos	0,14	0,31	0,14	-50,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,10	0,08	-12,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,58	7,78	5,58	-22,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,13	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,56	0,49	0,56	22,61
± Otros resultados	0,07	-0,02	0,07	-408,54
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,14	-0,12	-13,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	-0,01	-0,01	-1,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	35,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-40,26
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,07	-20,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>25.525</b>	<b>25.592</b>	<b>25.525</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

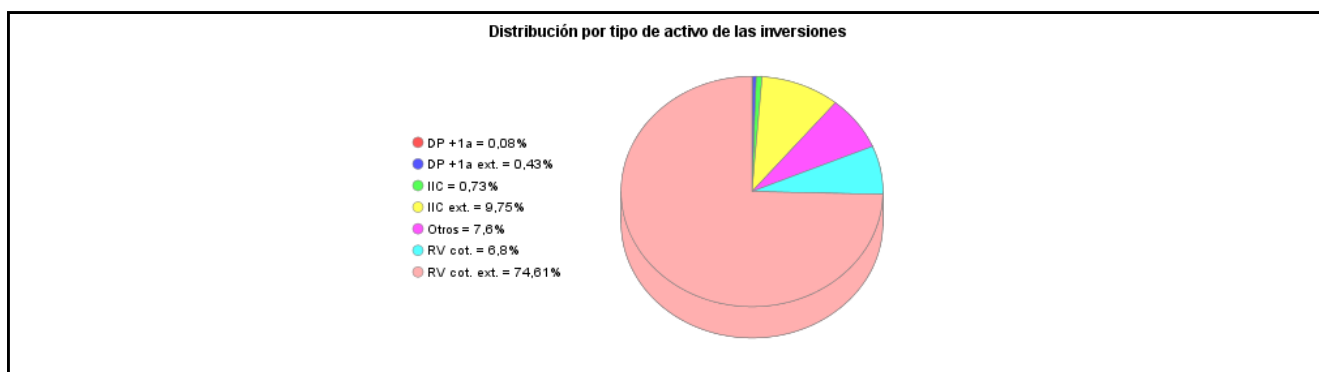
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19	0,08	17	0,06
TOTAL RENTA FIJA	19	0,08	17	0,06
TOTAL RV COTIZADA	1.736	6,80	1.415	5,53
TOTAL RENTA VARIABLE	1.736	6,80	1.415	5,53
TOTAL IIC	187	0,73	193	0,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.942	7,61	1.624	6,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111	0,43	92	0,36
TOTAL RENTA FIJA	111	0,43	92	0,36
TOTAL RV COTIZADA	19.048	74,61	17.867	69,85
TOTAL RENTA VARIABLE	19.048	74,61	17.867	69,85
TOTAL IIC	2.489	9,75	2.239	8,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.649	84,79	20.198	78,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.591	92,40	21.822	85,31

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		1500	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1500	

### 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
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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas posee el 22,73%, 60,61% de las acciones de NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 114,79 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

## 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 sobre la situación de los mercados.

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio desde de 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

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

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor

descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,68%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,89%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,26% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,68%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,06%. NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 6,68%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,66%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo incrementamos la exposición en Talgo para beneficiarnos del importante descuento que cotiza su acción respecto el precio ofrecido por parte del grupo inversor húngaro. Pensamos que el Gobierno español no tiene argumentos de peso para bloquear la OPA y al menos debería ofrecer una alternativa para los inversores de la compañía. También incrementamos la exposición en Bolsa americana a través del ETF QQQ que replica el índice tecnológico Nasdaq. En renta fija, mantuvimos sin cambios la cartera de bonos soberanos argentinos de largo plazo, cuya exposición a cierre de trimestre representa menos del 1% del patrimonio de la Sicav.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TOYOTA MOTOR CORP, DEUTSCHE BANK, MUENCHENER RUECKVER REG, KONONKLIJKE VOPAK NV, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BOEING, CARNIVAL CORP, DEUTSCHE POST -REG, VF, INVESCO.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de:GAZPROM ADR con un peso patrimonial de 0%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,15%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,77%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,48 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,79 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

En concreto durante el periodo se ha votado en las Juntas de: SANTANDER, BBVA en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes de la Sicav.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0209139244 - R. ESTADO ARGENTIN 2035-12-15	EUR	19	0,08	17	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19	0,08	17	0,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		19	0,08	17	0,06
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19	0,08	17	0,06



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	325	1,27	225	0,88
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	508	1,99	379	1,48
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	184	0,72	153	0,60
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	192	0,75	201	0,79
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	527	2,07	456	1,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.736	6,80	1.415	5,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.736	6,80	1.415	5,53
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	187	0,73	193	0,75
<b>TOTAL IIC</b>		187	0,73	193	0,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.942	7,61	1.624	6,34
XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16,052 2041-07-09	EUR	110	0,43	92	0,36
XS2200244072 - R. ESTADO ARGENTIN 0,500 2029-07-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		111	0,43	92	0,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		111	0,43	92	0,36
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		111	0,43	92	0,36
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	767	3,01	713	2,79
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	390	1,53	410	1,60
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	797	3,12	674	2,63
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	344	1,35	317	1,24
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	1.016	3,98	862	3,37
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.070	4,19	1.008	3,94
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	631	2,47	709	2,77
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	905	3,54	750	2,93
DE000BAS111 - ACCIONES BASF	EUR	397	1,56	366	1,43
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	370	1,45	298	1,16
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	229	0,90	212	0,83
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	398	1,56	318	1,24
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	785	3,08	665	2,60
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.223	4,79	1.133	4,43
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	547	2,14	519	2,03
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	207	0,81	196	0,77
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	316	1,24	300	1,17
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	784	3,07	724	2,83
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	301	1,18	306	1,19
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	741	2,90	530	2,07
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	112	0,44	109	0,43
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	319	1,25	331	1,29
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	509	1,99	514	2,01
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	965	3,78	822	3,21
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	139	0,55	140	0,55
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	915	3,58	1.014	3,96
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	131	0,51	122	0,48
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	161	0,63	168	0,66
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	256	1,00	224	0,88
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	841	3,29	1.110	4,34
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	336	1,32	321	1,26
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	415	1,62	388	1,52
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN.	USD	411	1,61	398	1,55
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	351	1,37	301	1,18
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	492	1,93	462	1,81
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	294	1,15	213	0,83
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	185	0,72	221	0,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		19.048	74,61	17.867	69,85
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		19.048	74,61	17.867	69,85
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	260	1,02	250	0,98
LU1775947333 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	372	1,46	365	1,43
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	1.754	6,87	1.624	6,35
US46090E1038 - ETF POWERSHARES QQQ	USD	103	0,40	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		2.489	9,75	2.239	8,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		21.649	84,79	20.198	78,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		23.591	92,40	21.822	85,31

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)**