

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

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

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,24	0,28	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	-0,50	-0,13	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.382.476,00	1.355.126,00
Nº de accionistas	143,00	143,00
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	20.599	14,8999	12,9857	15,4492
2021	21.453	16,0665	13,0231	16,5387
2020	18.316	13,1776	8,5395	13,3860
2019	18.659	13,0301	11,0228	13,1308

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	0,03	0,00	0,03	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

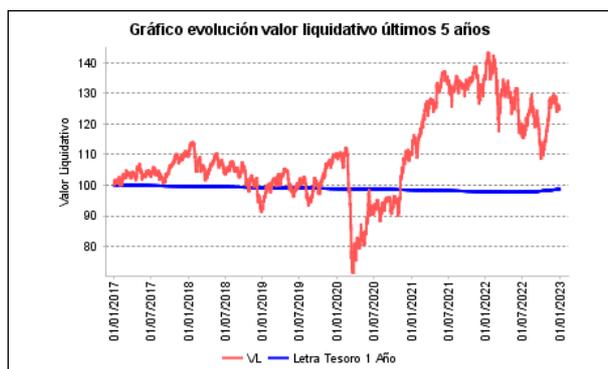
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,26	14,74	-6,21	-12,03	-2,04	21,92	1,13	17,58	9,46

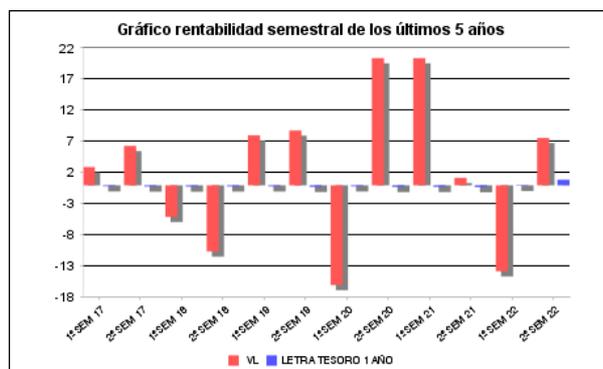
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,25	0,23	0,20

(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.

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	19.700	95,64	17.676	94,21
* Cartera interior	2.652	12,87	2.225	11,86
* Cartera exterior	17.044	82,74	15.449	82,34
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,02	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	784	3,81	307	1,64
(+/-) RESTO	115	0,56	779	4,15
TOTAL PATRIMONIO	20.599	100,00 %	18.762	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)	18.762	21.453	21.453	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,08	1,40	3,46	38,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,26	-14,20	-7,65	-147,79
(+) Rendimientos de gestión	7,35	-14,11	-7,48	-148,70
+ Intereses	0,03	0,01	0,04	116,72
+ Dividendos	0,64	1,76	2,44	-65,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,17	-0,11	-138,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,46	-14,43	-9,65	-135,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,76	-0,28	0,45	-356,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	-1,04	-0,69	-135,43
± Otros resultados	0,00	0,04	0,04	-91,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,19	-8,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,03	-0,03	-0,06	1,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-4,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-39,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-20,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	16.567,45
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-1,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-1,68
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.599	18.762	20.599	

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

3. Inversiones financieras

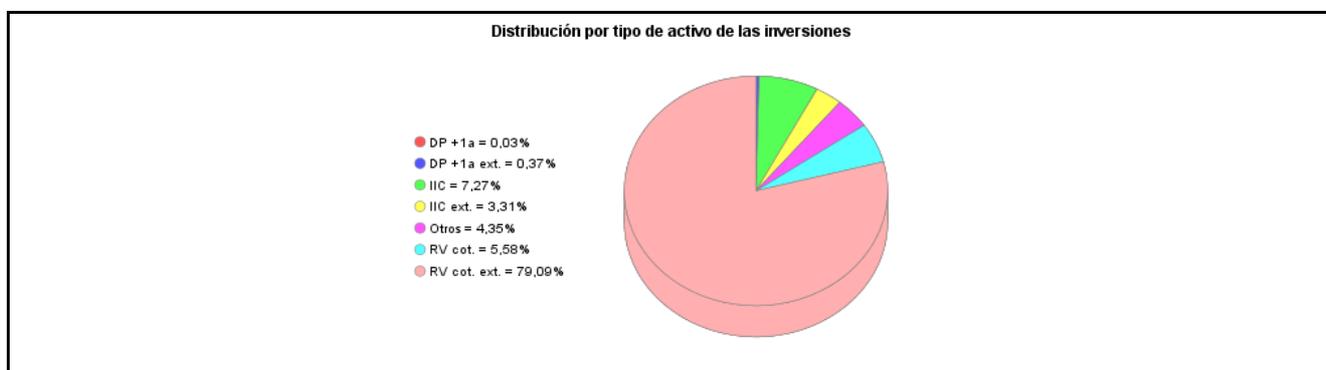
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5	0,03	2	0,01
TOTAL RENTA FIJA	5	0,03	2	0,01
TOTAL RV COTIZADA	1.149	5,58	1.270	6,76
TOTAL RENTA VARIABLE	1.149	5,58	1.270	6,76
TOTAL IIC	1.498	7,27	952	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.652	12,88	2.225	11,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	77	0,37	66	0,35
TOTAL RENTA FIJA	77	0,37	66	0,35
TOTAL RV COTIZADA	16.287	79,09	14.685	78,26
TOTAL RENTA VARIABLE	16.287	79,09	14.685	78,26
TOTAL IIC	680	3,31	698	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.044	82,77	15.449	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.696	95,65	17.674	94,18

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

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 21,7%, 57,85% 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 487,17 euros, lo que supone un 0,002% 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 de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con el índice tecnológico Nasdaq a la cabeza con una caída del -33%. La invasión de Ucrania por parte de Rusia acentuó las presiones inflacionistas iniciadas en 2021, especialmente en la primera mitad de ejercicio. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales, liderados por la Reserva Federal estadounidense, intensificaron sus esfuerzos para controlar la subida de los precios con continuas subidas de tipos de interés, situándolos en EEUU en su nivel más alto de los últimos 15 años. Las compañías de crecimiento fueron las más impactadas en términos de precio, al igual que el mercado de renta fija, cuyas cotizaciones retrocedían con fuerza acorde con el nuevo escenario de tipos de interés. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar

recuperó posiciones en el último trimestre tras marcar mínimos a finales de setiembre, cerrando el ejercicio en los 1,07 dólares.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,62%. 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 -3,42% 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 7,62%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,1%.

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 7,62%, 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 3,87%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, deshicimos toda la posición en Aryzta y Norwegian Air al cambiar nuestra tesis de inversión. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en Terdayne y Medtronic aprovechando la calidad de sus negocios juntamente con mayor potencial alcista.

Respecto la cartera de renta fija, durante el periodo se mantuvo las emisiones gubernamentales de Argentina, las cuales sólo representan un 0,4% del patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BOEING, MUENCHENER RUECKVER REG, DEUTSCHE BANK, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, AXA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEFONICA, TOYOTA MOTOR CORP, MEDTRONIC PLC, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, TELENOR.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx que han proporcionado un resultado global positivo de + 149.160,00 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,92%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,25%.

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 no posee ninguno.

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 16,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,09%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,07%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 0,6 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 0,81 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.

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	5	0,03	2	0,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5	0,03	2	0,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5	0,03	2	0,01
TOTAL RENTA FIJA		5	0,03	2	0,01
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	165	0,80	160	0,85
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	259	1,26	199	1,06
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	114	0,55	109	0,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	175	0,85	175	0,93
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	437	2,12	627	3,34
TOTAL RV COTIZADA		1.149	5,58	1.270	6,76
TOTAL RENTA VARIABLE		1.149	5,58	1.270	6,76
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	1.279	6,21	952	5,08
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	218	1,06	0	0,00
TOTAL IIC		1.498	7,27	952	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.652	12,88	2.225	11,85
XS2177365363 - R.[ESTADO ARGENTIN]16.052 2041-07-09	EUR	76	0,37	66	0,35
XS2200244072 - R.[ESTADO ARGENTIN]0.500 2029-07-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		77	0,37	66	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		77	0,37	66	0,35
TOTAL RENTA FIJA		77	0,37	66	0,35
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	426	2,07	390	2,08
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	461	2,24	389	2,07
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	348	1,69	276	1,47
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	0	0,00	28	0,15
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	738	3,58	580	3,09
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	834	4,05	735	3,92
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	317	1,54	322	1,71
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	863	4,19	637	3,39
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	348	1,69	311	1,66
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	173	0,84	124	0,66
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	517	2,51	434	2,31
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	215	1,04	238	1,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	588	2,85	488	2,60
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	548	2,66	491	2,62
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	442	2,15	377	2,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	176	0,86	213	1,14
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	174	0,84	143	0,76
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	127	0,62	136	0,72
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	192	0,93	167	0,89
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	249	1,21	239	1,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	508	2,47	368	1,96
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	258	1,25	245	1,30
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	829	4,02	950	5,06
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	145	0,71	176	0,94
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	352	1,71	372	1,99
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	684	3,32	599	3,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	644	3,12	561	2,99
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	749	3,64	650	3,47
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	118	0,57	171	0,91
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	0	0,00	24	0,13
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	455	2,21	499	2,66
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	138	0,67	160	0,85
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	198	0,96	260	1,39
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	214	1,04	218	1,16
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	1.103	5,36	809	4,31
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	339	1,65	300	1,60
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	331	1,61	323	1,72
US3682872078 - ADR OAO GAZPROM	USD	27	0,13	28	0,15
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN.	USD	462	2,24	474	2,53
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	258	1,25	270	1,44
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	384	1,86	325	1,73
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	192	0,93	161	0,86
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	168	0,81	0	0,00
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DIS	USD	0	0,00	25	0,13
TOTAL RV COTIZADA		16.287	79,09	14.685	78,26
TOTAL RENTA VARIABLE		16.287	79,09	14.685	78,26
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	302	1,47	350	1,87
LU1775947333 - I.I.C. INVESTCO ASEAN E	USD	378	1,84	348	1,85
TOTAL IIC		680	3,31	698	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.044	82,77	15.449	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.696	95,65	17.674	94,18

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2022 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.711.891,71 euros, con un total de 42 beneficiarios, cuatro de los cuales han sido interships y otros dos becarios. De este importe, 2.511.851,71 (92,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 200.040,00 (7,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 57% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 840.474,68 euros (el 33,5% del total), y una remuneración variable de 97.000 euros (el 48,5% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.120.738,93 euros, y una remuneración variable de 164.500,00 euros. Adicionalmente a las anteriores cifras, la Entidad Gestora ha satisfecho un importe de 44.049,66 euros en concepto de indemnización por despido.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La

política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

--