

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,11	0,18	0,28	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,50	-0,39	-0,29

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	1.355.126,00	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	17.597	12,9858	12,9858	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	0,02	0,00	0,02	0,05	0,00	0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

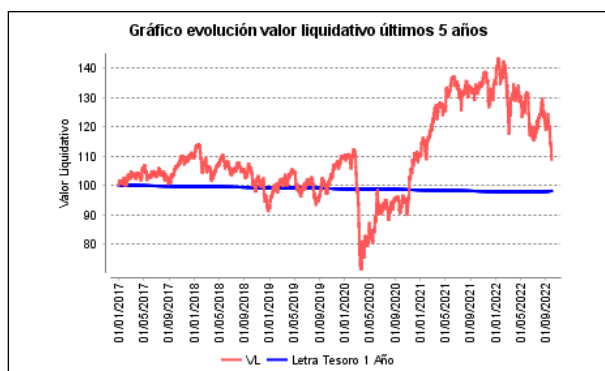
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-19,17	-6,21	-12,03	-2,04	1,30	21,92	1,13	17,58	9,46

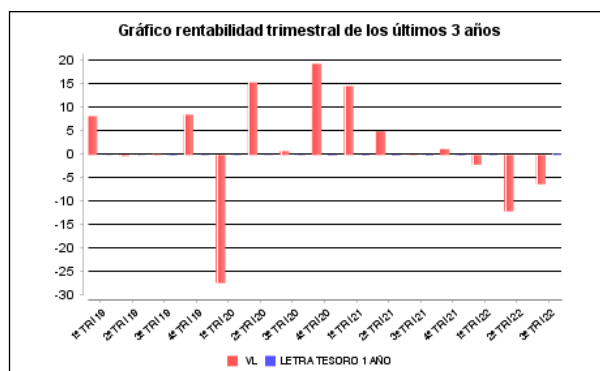
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,25	0,23	0,20

(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 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	16.898	96,03	17.676	94,21
* Cartera interior	2.376	13,50	2.225	11,86
* Cartera exterior	14.520	82,51	15.449	82,34
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	496	2,82	307	1,64
(+/-) RESTO	203	1,15	779	4,15
TOTAL PATRIMONIO	17.597	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.762	21.328	21.453	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	1,44	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,96	-12,48	-20,21	-54,61
(+) Rendimientos de gestión	-5,91	-12,43	-20,08	-54,84
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	82,56
+ Dividendos	0,29	1,65	2,07	-83,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,15	-0,16	-111,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,74	-12,56	-20,24	-56,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,28	-0,37	-69,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,41	-1,16	-1,45	-66,72
± Otros resultados	0,01	0,06	0,05	-87,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,15	9,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-4,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	15,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-4,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	16.465,49
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	1,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	0,76
+ 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)	17.597	18.762	17.597	

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

3. Inversiones financieras

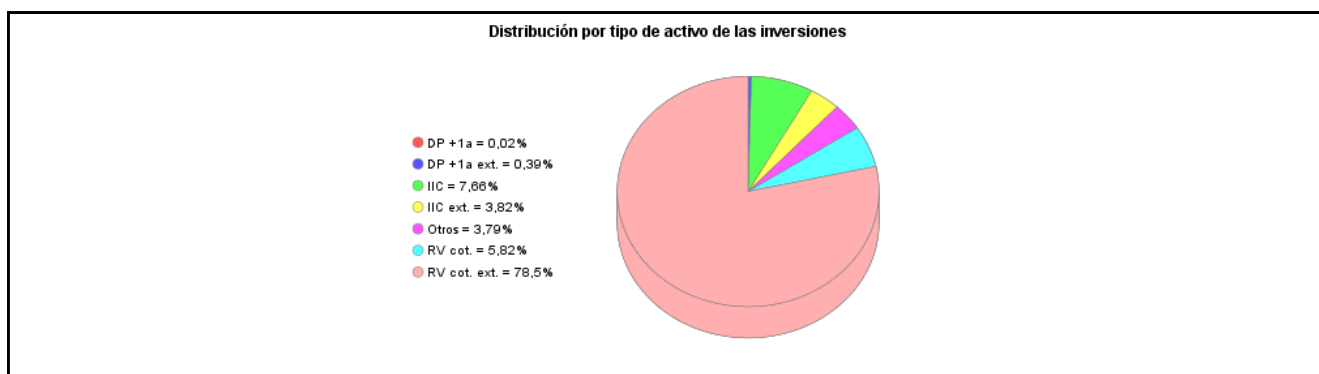
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3	0,02	2	0,01
TOTAL RENTA FIJA	3	0,02	2	0,01
TOTAL RV COTIZADA	1.025	5,82	1.270	6,76
TOTAL RENTA VARIABLE	1.025	5,82	1.270	6,76
TOTAL IIC	1.349	7,66	952	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.376	13,50	2.225	11,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	69	0,39	66	0,35
TOTAL RENTA FIJA	69	0,39	66	0,35
TOTAL RV COTIZADA	13.810	78,50	14.685	78,26
TOTAL RENTA VARIABLE	13.810	78,50	14.685	78,26
TOTAL IIC	672	3,82	698	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.551	82,71	15.449	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.928	96,21	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	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	860	Inversión
Total subyacente renta variable		860	
TOTAL OBLIGACIONES		860	

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 accionista poseen respectivamente el 22,14% y el 59,02% 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 110 euros, lo que supone un 0,001% 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.

Las órdenes de venta continuaron siendo predominantes a lo largo de todo el periodo, cerrando de nuevo un trimestre en números rojos. En consecuencia, los principales índices bursátiles tanto en EEUU como en Europa acumularon descensos superiores al 20%. Los Bancos Centrales mostraron firmeza en su política monetaria ante una inflación descontrolada, mientras que el consenso de analistas siguieron ajustando a la baja sus valoraciones. La confianza del consumidor tampoco mejoró frente a los numerosos frentes abiertos. Como datos positivos, el índice general de materias primas

(CRB) marcó máximos el pasado abril y, desde entonces, ha descendido un 13%, por lo que podría darse el caso en que los máximos niveles de inflación podrían haber quedado atrás. Del mismo modo, tanto los volúmenes de negociación como los niveles de volatilidad (medida en el índice VIX) se situaron relativamente bajos, moviéndose entre un rango de 20-35. En renta fija, las emisiones de deuda siguieron ajustándose al nuevo entorno de tipos de interés, por lo que el Treasury americano cerró el trimestre en el 3,88% (frente al 1,51% a cierre de 2021) y el Bund alemán en el 2,14% (frente al -0,18% a cierre de 2021). El diferencial de tipos en ambos lados del atlántico se reflejó en la divisa, ya que el dólar estadounidense siguió apreciándose frente al euro hasta el cruce de 0,98.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando 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 -6,21%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,27%.

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 -17,49% 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 -6,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,05%.

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 -6,21%, 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 -3,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, aprovechamos las correcciones del mercado para incrementar la exposición en renta variable a través de IIC?s. En concreto, abrimos posición en el fondo de GVC Gaesco Value minus Growth, con el objetivo de aprovechar el ciclo value del mercado. Del mismo modo, incrementamos la exposición en el fondo GVC Gaesco 300 places worldwide para obtener rentabilidad de compañías ligadas al sector turismo, cuyas cotizaciones no han evolucionado de la misma forma que sus negocios operativos. Abrimos posición larga en derivados a través del futuro EuroStoxx, en torno un 5% del patrimonio del Fondo, intentando aprovechar la sobrereacción bajista del mercado.

Respecto la cartera de renta fija, durante el trimestre 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: MUENCHENER RUECKVER REG, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, CHINA MOBILE, INVESCO ASEAN EQUITY AAD FUND, AXA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEFONICA, KONONKLIJKE VOPAK NV, TOYOTA MOTOR CORP, CARNIVAL CORP, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx que han proporcionado un resultado global negativo de 17.785,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 4,71% del patrimonio del fondo.

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 -0,17%.

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 17,48%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,05%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 22,55%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,84 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 0,76 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 integren 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 ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban 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 ha ejercido 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. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las 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	3	0,02	2	0,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3	0,02	2	0,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3	0,02	2	0,01
TOTAL RENTA FIJA		3	0,02	2	0,01
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	124	0,71	160	0,85
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	213	1,21	199	1,06
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	97	0,55	109	0,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	155	0,88	175	0,93
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	436	2,47	627	3,34
TOTAL RV COTIZADA		1.025	5,82	1.270	6,76
TOTAL RENTA VARIABLE		1.025	5,82	1.270	6,76
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	1.159	6,58	952	5,08
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	190	1,08	0	0,00
TOTAL IIC		1.349	7,66	952	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.376	13,50	2.225	11,85
XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16.052 2041-07-09	EUR	69	0,39	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		69	0,39	66	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		69	0,39	66	0,35
TOTAL RENTA FIJA		69	0,39	66	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	354	2,01	390	2,08
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	405	2,30	389	2,07
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	282	1,60	276	1,47
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	28	0,16	28	0,15
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	533	3,03	580	3,09
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	700	3,98	735	3,92
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	280	1,59	322	1,71
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	703	3,99	637	3,39
DE000BAS111 - ACCIONES BASF	EUR	297	1,69	311	1,66
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	121	0,69	124	0,66
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	420	2,39	434	2,31
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	199	1,13	238	1,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	507	2,88	488	2,60
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	445	2,53	491	2,62
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	362	2,06	377	2,01
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	176	1,00	213	1,14
FR0010208488 - ACCIONES ENIE SA	EUR	154	0,87	143	0,76
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	116	0,66	136	0,72
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	142	0,81	167	0,89
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	259	1,47	239	1,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	354	2,01	368	1,96
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	216	1,23	245	1,30
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	852	4,84	950	5,06
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	172	0,98	176	0,94
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	357	2,03	372	1,99
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	575	3,27	599	3,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	557	3,17	561	2,99
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	505	2,87	650	3,47
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	126	0,72	171	0,91
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	21	0,12	24	0,13
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	433	2,46	499	2,66
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	125	0,71	160	0,85
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	196	1,11	260	1,39
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	221	1,26	218	1,16
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	766	4,35	809	4,31
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	302	1,72	300	1,60
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	317	1,80	323	1,72
US3682872078 - ADR QAO GAZPROM	USD	30	0,17	28	0,15
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN.	USD	467	2,65	474	2,53
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	238	1,35	270	1,44
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	291	1,66	325	1,73
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	185	1,05	161	0,86
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DIS	USD	23	0,13	25	0,13
TOTAL RV COTIZADA		13.810	78,50	14.685	78,26
TOTAL RENTA VARIABLE		13.810	78,50	14.685	78,26
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	305	1,73	350	1,87
LU1775947333 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	367	2,09	348	1,85
TOTAL IIC		672	3,82	698	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.551	82,71	15.449	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.928	96,21	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

No aplicable

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