

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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 www.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 | 0,24 | 0,08 | 0,24 | 0,14 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,50 | -0,50 | -0,50 | -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 | 1.355.126,00 | 1.335.294,00 |
| Nº de accionistas | 143,00 | 111,00 |
| 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 | 18.762 | 13,8453 | 13,8453 | 17,0880 |
| 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 | 0,03 | 0,00 | 0,03 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,04 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

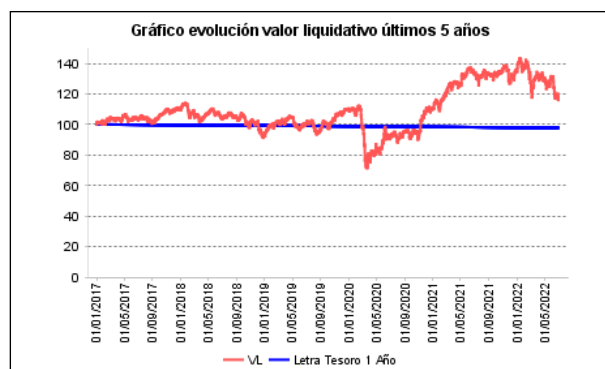
Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -13,83 | -12,03 | -2,04 | 1,30 | -0,09 | 21,92 | 1,13 | 17,58 | 9,46 |

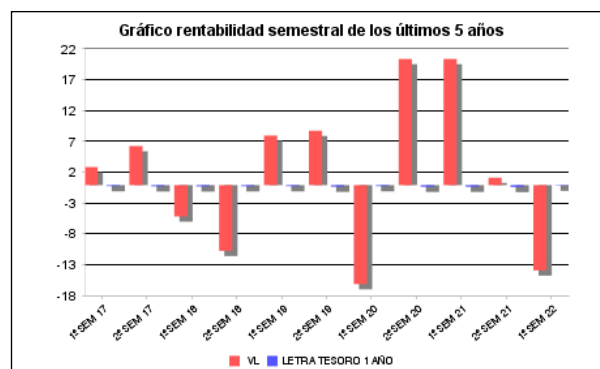
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,10 | 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 | 17.676 | 94,21 | 20.572 | 95,89 |
| * Cartera interior | 2.225 | 11,86 | 2.483 | 11,57 |
| * Cartera exterior | 15.449 | 82,34 | 18.087 | 84,31 |
| * 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) | 307 | 1,64 | 839 | 3,91 |
| (+/-) RESTO | 779 | 4,15 | 42 | 0,20 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.762 | 100,00 % | 21.453 | 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) | 21.453 | 20.878 | 21.453 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 1,40 | 1,55 | 1,40 | -9,24 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -14,20 | 1,19 | -14,20 | -1.295,75 |
| (+) Rendimientos de gestión | -14,11 | 1,29 | -14,11 | -1.190,20 |
| + Intereses | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -25,57 |
| + Dividendos | 1,76 | 0,42 | 1,76 | 317,61 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,17 | -0,01 | -0,17 | 2.295,54 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -14,43 | 1,21 | -14,43 | -1.301,45 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,28 | 0,00 | -0,28 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,04 | -0,41 | -1,04 | 157,31 |
| ± Otros resultados | 0,04 | 0,06 | 0,04 | -37,80 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,10 | -0,11 | -0,10 | -11,89 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -1,63 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,31 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 1,08 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 20,84 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -99,85 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -1,35 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -2,05 |
| + 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) | 18.762 | 21.453 | 18.762 | |

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

3. Inversiones financieras

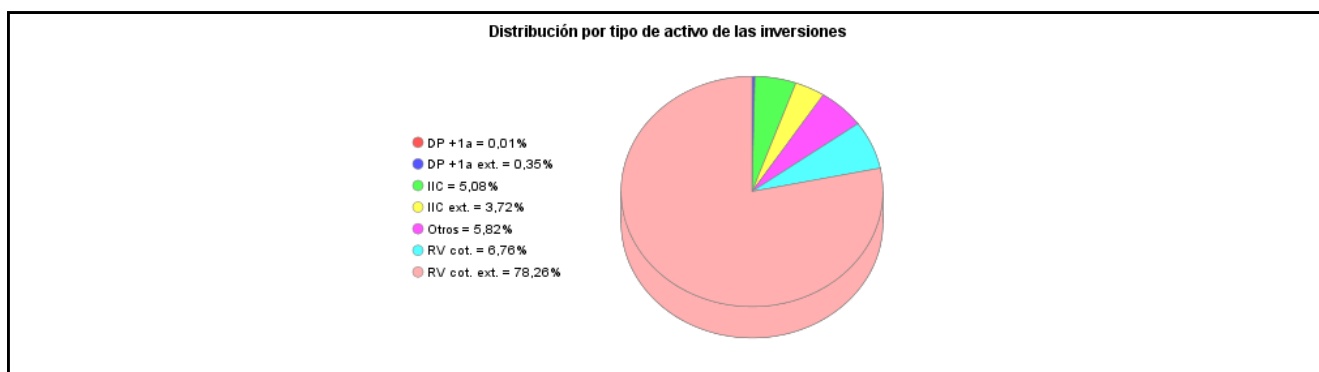
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2 | 0,01 | 4 | 0,02 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2 | 0,01 | 4 | 0,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.270 | 6,76 | 1.323 | 6,17 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.270 | 6,76 | 1.323 | 6,17 |
| TOTAL IIC | 952 | 5,08 | 1.156 | 5,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.225 | 11,85 | 2.483 | 11,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 66 | 0,35 | 100 | 0,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | 66 | 0,35 | 100 | 0,47 |
| TOTAL RV COTIZADA | 14.685 | 78,26 | 17.274 | 80,50 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 14.685 | 78,26 | 17.274 | 80,50 |
| TOTAL IIC | 698 | 3,72 | 713 | 3,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 15.449 | 82,33 | 18.087 | 84,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 17.674 | 94,18 | 20.570 | 95,87 |

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 Consejo de Administración de la sicav de referencia, en su reunión celebrada el día 14 de enero de 2022, ha acordado la continuidad de la sociedad como Sicav, manteniendo su actual estatus fiscal del 1% en el Impuesto sobre Sociedades y llevando a cabo las actuaciones necesarias para adaptarse a la nueva normativa de tener al menos 100 accionistas con acciones cuyo valor de adquisición sea de al menos 2.500 euros.

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: 1 accionista, 1 accionista posee el 22,14%, 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 2466,66 euros, lo que supone un 0,012% 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 intensificaron los descensos durante el segundo trimestre, cerrando finalmente el primer semestre de ejercicio con un balance claramente negativo en términos de rentabilidad. El índice general de precios de las materias primas continúa sostenido en niveles elevados, tanto por factores exógenos como endógenos, lo que impacta de forma directa en los niveles de inflación. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, dando prioridad al control de los precios sobre el crecimiento. En

renta fija, las TIRes repuntan con fuerza, impactando negativamente en las valoraciones tanto de emisiones corporativas como soberanas.

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 -13,83%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de -0,08%.

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 -0,58% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 32 accionistas, lo que supone una variación del 28,83%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -13,83%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 -13,83%, 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 -8,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, vendimos toda la posición con importantes plusvalías en Exxon Mobil aprovechando el fuerte repunte del precio del crudo, así como ventas parciales en Boskalis aprovechando que su cotización se situaba por encima de la oferta de compra y en Aribus. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en Teradyne y Dufry y abrimos posición en la holandesa Vopak, líder mundial en tanques industriales, BMW, Boeing. Del mismo modo, incrementos ligeramente la posición en Talgo, Telefónica y ABRDN al decidir cobrar el dividendo en acciones dado el fuerte potencial alcista de sus respectivas cotizaciones. Igualmente, aprovechamos las correcciones de las Bolsas para incrementar la exposición en Bolsa a través de futuros Eurostoxx, entorno un 5% del patrimonio de la Sicav.

Respecto la cartera de renta fija, durante el semestre se mantuvo las emisiones gubernamentales de Argentina, las cuales sólo representan un 0,5% del patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: EXXON MOBIL CORP, BOSKALIS WESTMINSTER-CVA, TELEFONICA, MOTOR OIL (HELLAS) SA, JOHNSON & JOHNSON. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SAF HOLLAND SE, SHELL PLC., DUERR, TALGO, ABRDN PLC.

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 negativo de 58.195,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,6% 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 -0,5%.

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 22,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,73%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 1,2 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 1,76 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 | 2 | 0,01 | 4 | 0,02 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2 | 0,01 | 4 | 0,02 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2 | 0,01 | 4 | 0,02 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2 | 0,01 | 4 | 0,02 |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO | EUR | 160 | 0,85 | 266 | 1,24 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 199 | 1,06 | 242 | 1,13 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH | EUR | 109 | 0,58 | 119 | 0,56 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 175 | 0,93 | 215 | 1,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA | EUR | 627 | 3,34 | 481 | 2,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.270 | 6,76 | 1.323 | 6,17 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.270 | 6,76 | 1.323 | 6,17 |
| ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE | EUR | 952 | 5,08 | 1.156 | 5,39 |
| TOTAL IIC | | 952 | 5,08 | 1.156 | 5,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.225 | 11,85 | 2.483 | 11,58 |
| XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16,052 2041-07-09 | EUR | 66 | 0,35 | 100 | 0,47 |
| XS2200244072 - R. ESTADO ARGENTIN 0,500 2029-07-09 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 66 | 0,35 | 100 | 0,47 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 66 | 0,35 | 100 | 0,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 66 | 0,35 | 100 | 0,47 |
| BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO | USD | 390 | 2,08 | 513 | 2,39 |
| CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD. | CHF | 389 | 2,07 | 426 | 1,99 |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG | CHF | 276 | 1,47 | 258 | 1,20 |
| CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG | CHF | 28 | 0,15 | 29 | 0,14 |
| DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK | EUR | 580 | 3,09 | 567 | 2,64 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 735 | 3,92 | 765 | 3,57 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST | EUR | 322 | 1,71 | 509 | 2,37 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK | EUR | 637 | 3,39 | 740 | 3,45 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF | EUR | 311 | 1,66 | 463 | 2,16 |
| DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND | EUR | 124 | 0,66 | 241 | 1,12 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/ | DKK | 434 | 2,31 | 405 | 1,89 |
| FR0000120404 - ACCIONES ACCOR | EUR | 238 | 1,27 | 262 | 1,22 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 488 | 2,60 | 590 | 2,75 |
| FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN | EUR | 491 | 2,62 | 742 | 3,46 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | 377 | 2,01 | 298 | 1,39 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE | EUR | 213 | 1,14 | 179 | 0,83 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 143 | 0,76 | 169 | 0,79 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC | GBP | 136 | 0,72 | 116 | 0,54 |
| GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE | GBP | 167 | 0,89 | 248 | 1,16 |
| GRS426003000 - ACCIONES MOTOR OIL (HELL | EUR | 0 | 0,00 | 275 | 1,28 |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE | HKD | 239 | 1,27 | 212 | 0,99 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC | USD | 368 | 1,96 | 391 | 1,82 |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN | GBP | 245 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA | JPY | 950 | 5,06 | 1.043 | 4,86 |
| JP3734800000 - ACCIONES INDEC CORPORATI | JPY | 176 | 0,94 | 311 | 1,45 |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC | JPY | 372 | 1,99 | 468 | 2,18 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 599 | 3,19 | 783 | 3,65 |
| NL0000235190 - ACCIONES EADS | EUR | 0 | 0,00 | 449 | 2,09 |
| NL0000303709 - ACCIONES AEGON | EUR | 561 | 2,99 | 597 | 2,78 |
| NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI | EUR | 0 | 0,00 | 617 | 2,88 |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK | EUR | 650 | 3,47 | 0 | 0,00 |
| NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES | NOK | 171 | 0,91 | 187 | 0,87 |
| NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S | NOK | 24 | 0,13 | 33 | 0,15 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 499 | 2,66 | 546 | 2,55 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC. | USD | 160 | 0,85 | 173 | 0,81 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H | USD | 260 | 1,39 | 251 | 1,17 |
| US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN | USD | 218 | 1,16 | 284 | 1,32 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING | USD | 809 | 4,31 | 425 | 1,98 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING | USD | 300 | 1,60 | 380 | 1,77 |
| US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP | USD | 323 | 1,72 | 439 | 2,04 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL | USD | 0 | 0,00 | 629 | 2,93 |
| US3682872078 - ADR QAO GAZPROM | USD | 28 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN. | USD | 474 | 2,53 | 421 | 1,96 |
| US5004584018 - ADR KOMATSU | USD | 270 | 1,44 | 263 | 1,23 |
| US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC | USD | 325 | 1,73 | 417 | 1,94 |
| US8816242098 - ADR TEVA PHARMA. | USD | 161 | 0,86 | 158 | 0,74 |
| US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DIS | USD | 25 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 14.685 | 78,26 | 17.274 | 80,50 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 14.685 | 78,26 | 17.274 | 80,50 |
| LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ. | USD | 350 | 1,87 | 376 | 1,75 |
| LU1775947333 - I.I.C. INVESCO ASEAN E | USD | 348 | 1,85 | 337 | 1,57 |
| TOTAL IIC | | 698 | 3,72 | 713 | 3,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 15.449 | 82,33 | 18.087 | 84,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.674 | 94,18 | 20.570 | 95,87 |

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)