

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2023

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

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,01	0,04	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	0,45	1,70	-0,13

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	1.382.475,00	1.382.476,00
Nº de accionistas	142,00	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	22.364	16,1770	14,8998	16,9709
2022	20.599	14,8999	12,9857	17,0880
2021	21.453	16,0665	13,0231	16,5387
2020	18.316	13,1776	8,5395	13,3860

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

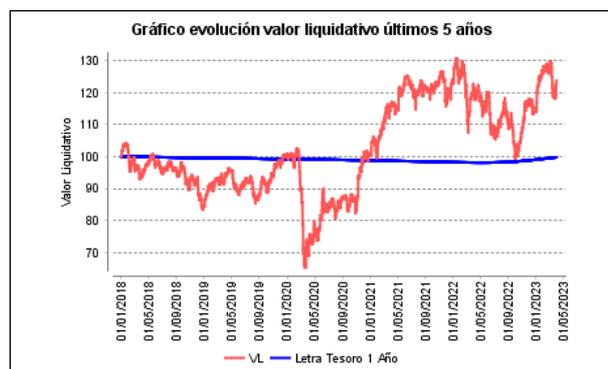
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
8,57	8,57	14,74	-6,21	-12,03	-7,26	21,92	1,13	-15,18

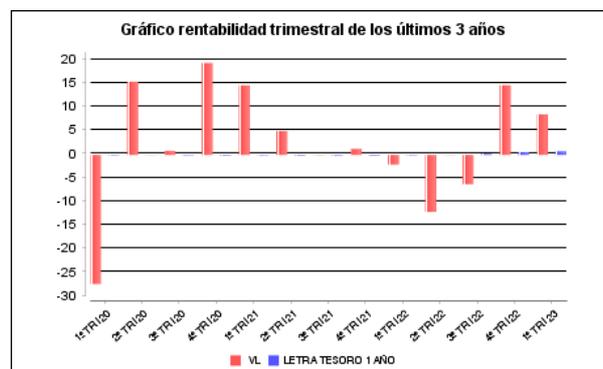
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,20	0,20	0,25	0,20

(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. Ultimos 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.593	96,55	19.700	95,64
* Cartera interior	2.974	13,30	2.652	12,87
* Cartera exterior	18.617	83,25	17.044	82,74
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	656	2,93	784	3,81
(+/-) RESTO	115	0,51	115	0,56
TOTAL PATRIMONIO	22.364	100,00 %	20.599	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)	20.599	17.597	20.599	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	2,07	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,84	13,11	7,84	-31,89
(+) Rendimientos de gestión	7,90	13,15	7,90	-31,55
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	111,12
+ Dividendos	0,20	0,36	0,20	-37,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,05	-0,01	-111,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,87	11,10	6,87	-29,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,84	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,82	0,79	0,82	17,62
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	295,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	73,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	-0,02	-0,01	-2,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	87,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	18,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	102.064,42
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	2,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	2,37
+ 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)	22.364	20.599	22.364	

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

3. Inversiones financieras

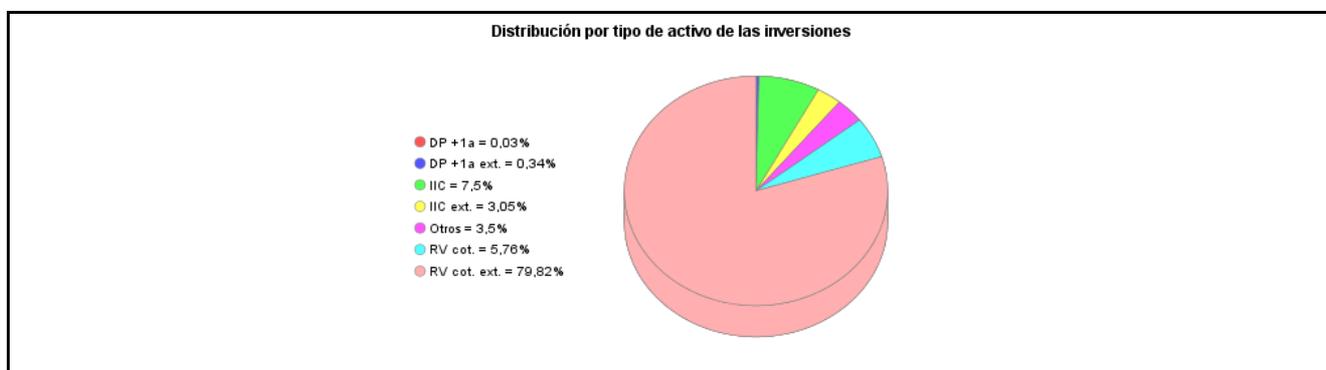
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6	0,03	5	0,03
TOTAL RENTA FIJA	6	0,03	5	0,03
TOTAL RV COTIZADA	1.289	5,76	1.149	5,58
TOTAL RENTA VARIABLE	1.289	5,76	1.149	5,58
TOTAL IIC	1.679	7,50	1.498	7,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.974	13,29	2.652	12,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	75	0,34	77	0,37
TOTAL RENTA FIJA	75	0,34	77	0,37
TOTAL RV COTIZADA	17.859	79,82	16.287	79,09
TOTAL RENTA VARIABLE	17.859	79,82	16.287	79,09
TOTAL IIC	683	3,05	680	3,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.617	83,21	17.044	82,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.591	96,50	19.696	95,65

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

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 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 569,16 euros, lo que supone un 0,003% 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.

El inicio de año en los principales mercados de renta variable ha sido muy bueno, especialmente en las plazas europeas al registrar rentabilidades de doble dígito. Por el momento la tan anunciada recesión no hace acto de presencia, más bien todo lo contrario, en que los principales indicadores de actividad, tanto macroeconómicos como microeconómicos continúan mostrando señales de fortaleza. En este sentido, la confianza del consumidor continua en niveles elevados, reflejándose en el sector servicios que continúa en modo expansión. A nivel empresarial, los márgenes continúan muy fuertes, al mantener o incrementar su política de precios en un escenario de clara desaceleración en los precios de las materias primas y de transporte. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva, sin perder el foco en su objetivo a pesar de la sacudida bancaria con la quiebra de SVB y la compra de Credit Suisse por parte de UBS. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar se mantuvo prácticamente sin cambios, al cerrar el trimestre en los 1,08 dólares.

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 8,57%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,77%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,57% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,57%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período 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 8,57%, 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 7,58%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, en renta variable deshicimos parte de la posición en Novo Nordisk para ejecutar plusvalías, ya que el fuerte recorrido de su cotización estrechó de forma importante nuestro potencial alcista. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en Medtronic y VF, aprovechando la volatilidad del mercado para acumular excelentes negocios a precios que pensamos que son muy atractivos. Del mismo modo, y fruto de un riguroso análisis fundamental, incluimos en cartera la plataforma de Fondos Líder en Europa AllFunds Group, aprovechando la caída de la cotización al retirar Euronext su oferta de compra.

Respecto la cartera de renta fija, durante el periodo se mantuvieron 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: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, KONONKLIJKE VOPAK NV, BOEING. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEGON NV, DEUTSCHE BANK, JOHNSON & JOHNSON, 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 1,7%.

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 15,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,11%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,63%.

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 0,63 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.

Concretamente hemos votado en las juntas de: BBVA, Banco Santander y Telefónica.

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	6	0,03	5	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6	0,03	5	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6	0,03	5	0,03
TOTAL RENTA FIJA		6	0,03	5	0,03
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	156	0,70	165	0,80
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	302	1,35	259	1,26
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	139	0,62	114	0,55
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	179	0,80	175	0,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	513	2,29	437	2,12
TOTAL RV COTIZADA		1.289	5,76	1.149	5,58
TOTAL RENTA VARIABLE		1.289	5,76	1.149	5,58
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	1.470	6,57	1.279	6,21
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	209	0,93	218	1,06
TOTAL IIC		1.679	7,50	1.498	7,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.974	13,29	2.652	12,88
XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16.052 2041-07-09	EUR	75	0,34	76	0,37
XS2200244072 - R. ESTADO ARGENTIN 0.500 2029-07-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		75	0,34	77	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		75	0,34	77	0,37
TOTAL RENTA FIJA		75	0,34	77	0,37
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	383	1,71	426	2,07
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	565	2,52	461	2,24
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	365	1,63	348	1,69
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	652	2,92	738	3,58
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.009	4,51	834	4,05
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	388	1,73	317	1,54
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	916	4,10	863	4,19
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	363	1,62	348	1,69
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	230	1,03	173	0,84
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	146	0,65	517	2,51
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	276	1,23	215	1,04
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	635	2,84	588	2,85
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	628	2,81	548	2,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	458	2,05	442	2,15
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	208	0,93	176	0,86
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	189	0,85	174	0,84
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	137	0,61	127	0,62
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	208	0,93	192	0,93
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	167	0,74	0	0,00
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	297	1,33	249	1,21
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	721	3,22	508	2,47
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	406	1,82	258	1,25
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	837	3,74	829	4,02
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	142	0,63	145	0,71
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	411	1,84	352	1,71
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	776	3,47	684	3,32
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	537	2,40	644	3,12
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	877	3,92	749	3,64
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	146	0,65	118	0,57
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	565	2,53	455	2,21
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	142	0,63	138	0,67
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	226	1,01	198	0,96
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	245	1,09	214	1,04
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	1.215	5,43	1.103	5,36
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	440	1,97	339	1,65
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	309	1,38	331	1,61
US3682872078 - ADR OAO GAZPROM	USD	27	0,12	27	0,13
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN.	USD	400	1,79	462	2,24
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	293	1,31	258	1,25
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	466	2,08	384	1,86
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	184	0,82	192	0,93
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	275	1,23	168	0,81
TOTAL RV COTIZADA		17.859	79,82	16.287	79,09
TOTAL RENTA VARIABLE		17.859	79,82	16.287	79,09
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	305	1,36	302	1,47
LU1775947333 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	378	1,69	378	1,84
TOTAL IIC		683	3,05	680	3,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.617	83,21	17.044	82,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.591	96,50	19.696	95,65

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)