

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

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

Depositario: A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,14 | 0,18 | 0,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,35 | 2,40 | 2,50 | -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 | 1.382.289,00 | 1.382.475,00 |
| Nº de accionistas | 141,00 | 142,00 |
| 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 | 23.052 | 16,6764 | 16,6401 | 17,7494 |
| 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 | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 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)

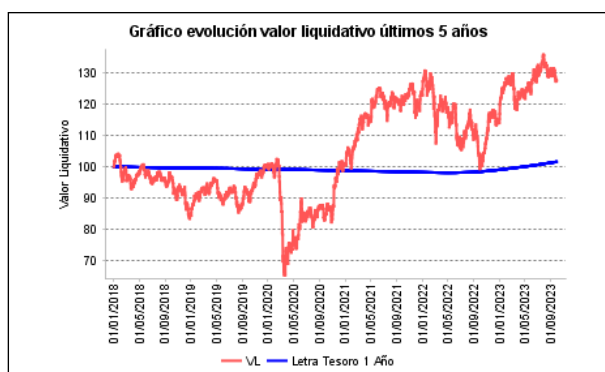
| Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|--------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 11,92 | -3,17 | 6,46 | 8,57 | 14,74 | -7,26 | 21,92 | 1,13 | -15,18 |

| 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) | 0,19 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,05 | 0,20 | 0,20 | 0,25 | 0,20 |

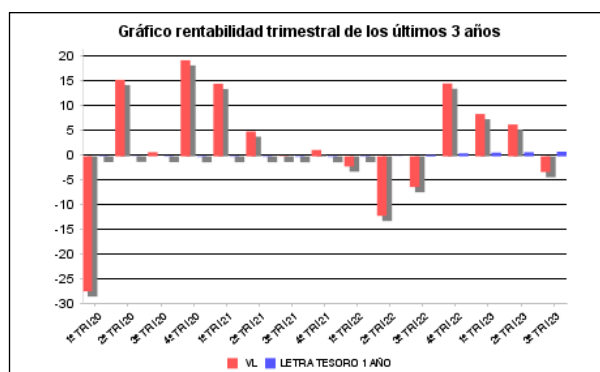
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 22.009 | 95,48 | 22.840 | 95,93 |
| * Cartera interior | 1.551 | 6,73 | 1.480 | 6,22 |
| * Cartera exterior | 20.456 | 88,74 | 21.356 | 89,70 |
| * 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) | 827 | 3,59 | 741 | 3,11 |
| (+/-) RESTO | 215 | 0,93 | 227 | 0,95 |
| TOTAL PATRIMONIO | 23.052 | 100,00 % | 23.809 | 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) | 23.809 | 22.364 | 20.599 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,25 | 6,37 | 10,69 | -152,19 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,17 | 6,46 | 10,85 | -151,35 |
| + Intereses | 0,03 | 0,05 | 0,11 | -28,74 |
| + Dividendos | 0,26 | 1,92 | 2,35 | -86,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,04 | 0,06 | 0,01 | -172,51 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,98 | 4,18 | 7,81 | -174,30 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,09 | 0,09 | -94,35 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,49 | 0,16 | 0,45 | -430,50 |
| ± Otros resultados | 0,03 | 0,00 | 0,01 | -871,90 |
| ± Otros rendimientos | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,08 | -0,09 | -0,17 | -85,69 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,01 | -0,01 | -0,04 | 1,10 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 4,77 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 21,71 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,02 | 34,46 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,05 | -0,04 | -167,04 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -9,28 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -1,49 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -166,44 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 23.052 | 23.809 | 23.052 | |

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

3. Inversiones financieras

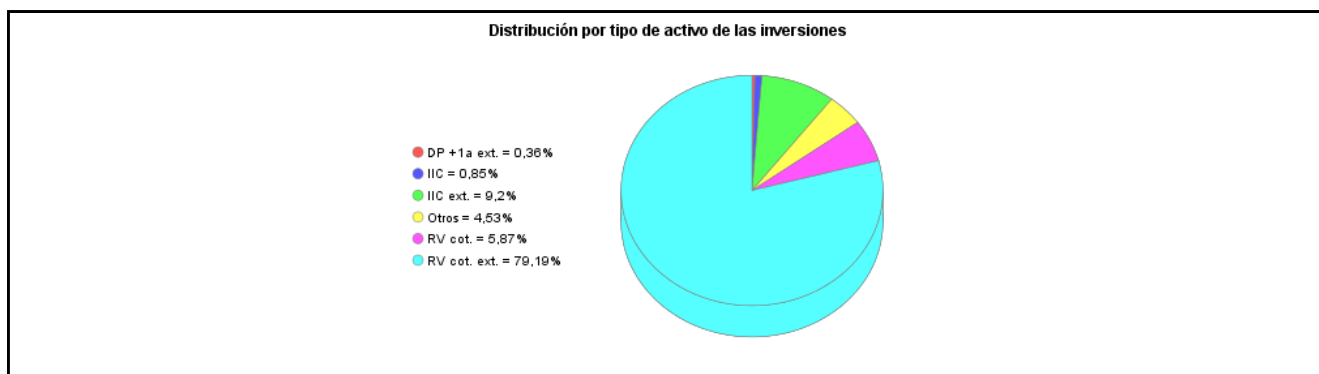
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.354 | 5,87 | 1.292 | 5,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.354 | 5,87 | 1.292 | 5,42 |
| TOTAL IIC | 197 | 0,85 | 190 | 0,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.551 | 6,72 | 1.481 | 6,22 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 85 | 0,36 | 95 | 0,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | 85 | 0,36 | 95 | 0,39 |
| TOTAL RV COTIZADA | 18.251 | 79,19 | 19.017 | 79,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 18.251 | 79,19 | 19.017 | 79,85 |
| TOTAL IIC | 2.120 | 9,20 | 2.244 | 9,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 20.456 | 88,75 | 21.356 | 89,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 22.007 | 95,47 | 22.837 | 95,88 |

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 | |
| PARETURN GVCGAE | I.I.C. PARETURN GVCGAE | 1.500 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1500 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1500 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 21,7% y el 57,86% de las acciones de NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV.

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 frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente el dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,17%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,95%.

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 -3,18% 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 -3,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,06%. NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -3,17%, 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 -2,16%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Pocos cambios en la cartera realizados durante el tercer trimestre. Solamente destacaríamos el vencimiento de la opción Put de Carnival, la cual se cerró con éxito y se consolidó la ganancia mediante la prima cobrada. También incrementamos la exposición en Talgo al decidir cobrar el dividendo en acciones, por lo que reducimos nuestro precio de medio 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: TOYOTA MOTOR CORP, NOVO NORDISK A/S B, BOOKING HOLDINGS, MUENCHENER RUECKVER REG, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, NOVO NORDISK A/S B ANTES SPLIT.

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 opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 1.122,50 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,01%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,72%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del %. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,77%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,6 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 0,73 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 | % |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO | EUR | 180 | 0,78 | 167 | 0,70 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 355 | 1,54 | 324 | 1,36 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH | EUR | 147 | 0,64 | 137 | 0,58 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 173 | 0,75 | 184 | 0,77 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA | EUR | 499 | 2,16 | 479 | 2,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.354 | 5,87 | 1.292 | 5,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.354 | 5,87 | 1.292 | 5,42 |
| ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN | EUR | 197 | 0,85 | 190 | 0,80 |
| TOTAL IIC | | 197 | 0,85 | 190 | 0,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.551 | 6,72 | 1.481 | 6,22 |
| XS0209139244 - R. ESTADO ARGENTIN 2035-12-15 | EUR | 15 | 0,06 | 11 | 0,04 |
| XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16.052 2041-07-09 | EUR | 70 | 0,30 | 84 | 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 | | 85 | 0,36 | 95 | 0,39 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 85 | 0,36 | 95 | 0,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 85 | 0,36 | 95 | 0,39 |
| BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO | USD | 348 | 1,51 | 391 | 1,64 |
| CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD. | CHF | 577 | 2,51 | 586 | 2,46 |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFY AG | CHF | 322 | 1,40 | 372 | 1,56 |
| DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK | EUR | 728 | 3,16 | 670 | 2,82 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 964 | 4,18 | 1.125 | 4,73 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST | EUR | 347 | 1,50 | 403 | 1,69 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUNENCHE RUECK | EUR | 1.048 | 4,55 | 976 | 4,10 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF | EUR | 322 | 1,40 | 334 | 1,40 |
| DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND | EUR | 239 | 1,04 | 251 | 1,05 |
| DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG | EUR | 156 | 0,68 | 195 | 0,82 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/ | DKK | 0 | 0,00 | 148 | 0,62 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/ | DKK | 173 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| FR0000120404 - ACCIONES ACCOR | EUR | 294 | 1,27 | 313 | 1,31 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 635 | 2,76 | 609 | 2,56 |
| FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN | EUR | 683 | 2,96 | 669 | 2,81 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | 502 | 2,18 | 479 | 2,01 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE | EUR | 206 | 0,90 | 203 | 0,85 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 189 | 0,82 | 198 | 0,83 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC | GBP | 162 | 0,70 | 158 | 0,66 |
| GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE | GBP | 167 | 0,72 | 236 | 0,99 |
| GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP | EUR | 144 | 0,62 | 153 | 0,64 |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE | HKD | 317 | 1,38 | 301 | 1,26 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC | USD | 719 | 3,12 | 783 | 3,29 |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN | GBP | 266 | 1,15 | 382 | 1,61 |
| JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA | JPY | 1.095 | 4,75 | 947 | 3,98 |
| JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI | JPY | 132 | 0,57 | 150 | 0,63 |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC | JPY | 308 | 1,34 | 400 | 1,68 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 662 | 2,87 | 694 | 2,91 |
| NL0000303709 - ACCIONES AEGON | EUR | 622 | 2,70 | 629 | 2,64 |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK | EUR | 875 | 3,80 | 883 | 3,71 |
| NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES | NOK | 145 | 0,63 | 126 | 0,53 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 784 | 3,40 | 1.042 | 4,38 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC. | USD | 114 | 0,49 | 117 | 0,49 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H | USD | 197 | 0,85 | 183 | 0,77 |
| US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN | USD | 218 | 0,95 | 296 | 1,24 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING | USD | 1.124 | 4,88 | 1.200 | 5,04 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING | USD | 525 | 2,28 | 445 | 1,87 |
| US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP | USD | 321 | 1,39 | 340 | 1,43 |
| US3682872078 - ADR QAO GAZPROM | USD | 0 | 0,00 | 27 | 0,11 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN. | USD | 412 | 1,79 | 425 | 1,78 |
| US5004584018 - ADR KOMATSU | USD | 327 | 1,42 | 318 | 1,33 |
| US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC | USD | 447 | 1,94 | 480 | 2,01 |
| US8816242098 - ADR TEVA PHARMA. | USD | 217 | 0,94 | 155 | 0,65 |
| US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION | USD | 217 | 0,94 | 227 | 0,96 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 18.251 | 79,19 | 19.017 | 79,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 18.251 | 79,19 | 19.017 | 79,85 |
| LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ. | USD | 272 | 1,18 | 270 | 1,13 |
| LU1775947333 - I.I.C. INVESCO ASEAN E | USD | 370 | 1,61 | 366 | 1,54 |
| LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE | EUR | 1.478 | 6,41 | 1.608 | 6,75 |
| TOTAL IIC | | 2.120 | 9,20 | 2.244 | 9,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 20.456 | 88,75 | 21.356 | 89,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 22.007 | 95,47 | 22.837 | 95,88 |

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)