NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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 https://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
C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

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
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 fijade 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	3,00	1,91	3,05

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	1.250.867,00	1.319.568,00
Nº de accionistas	141,00	141,00
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	27.886	22,2930	18,5489	22,5080
2024	27.525	20,8592	17,5870	21,0012
2023	25.592	18,1315	14,8998	18,1440
2022	20.599	14,8999	12,9856	17,0880

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		0,02	0,02		0,02	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

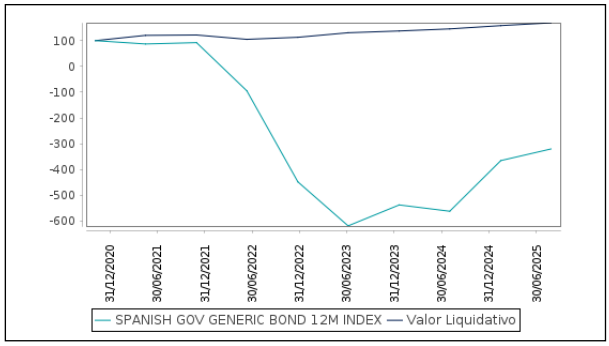
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
6,87	5,33	1,46	6,02	2,49	15,04	21,69	-7,26	1,13

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,05	0,06	0,06	0,26	0,18	0,20	0,00

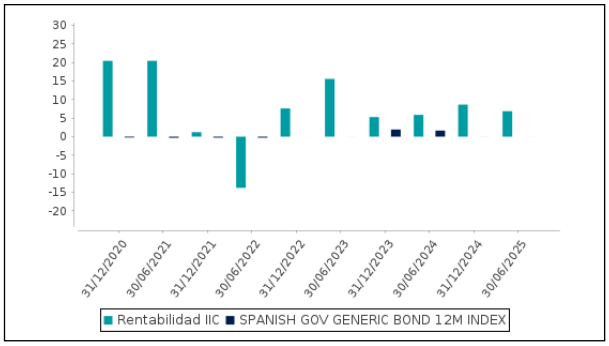
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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. Ultimos 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	26.048	93,41	25.141	91,34
* Cartera interior	2.148	7,70	2.314	8,41
* Cartera exterior	23.901	85,71	22.827	82,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.607	5,76	2.271	8,25
(+/-) RESTO	230	0,82	113	0,41
TOTAL PATRIMONIO	27.886	100,00 %	27.525	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)	27.525	25.333	27.525	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,54	-6,20	-5,54	-10,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,85	13,26	6,85	-532,73
(+) Rendimientos de gestión	7,25	13,53	7,25	-435,12
+ Intereses	0,10	0,27	0,10	-64,33
+ Dividendos	2,27	2,38	2,27	-4,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,33	0,00	-99,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,43	8,91	4,43	-50,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,66	0,00	0,66	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	1,38	-0,20	-114,21
± Otros resultados	-0,01	0,26	-0,01	-102,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,29	-0,41	-50,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,05	-0,02	-50,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,07	-0,03	-47,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-54,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-49,97
- Otros gastos repercutidos	-0,34	-0,13	-0,34	151,42
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-46,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-46,98
+ 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)	27.886	27.525	27.886	

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

3. Inversiones financieras

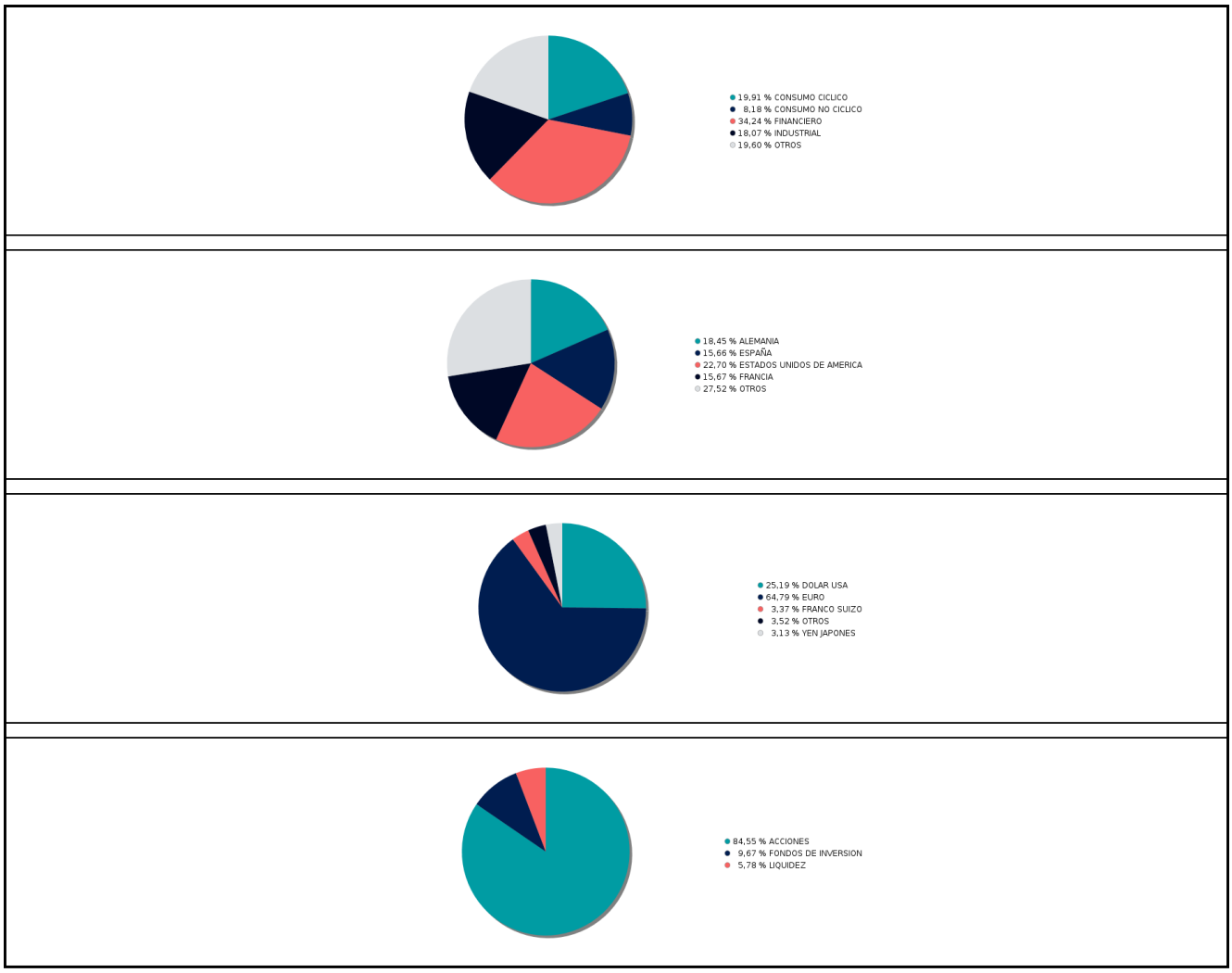
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.962	7,04	2.146	7,80
TOTAL RENTA VARIABLE	1.962	7,04	2.146	7,80
TOTAL IIC	186	0,67	169	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.148	7,70	2.314	8,41
TOTAL RV COTIZADA	21.179	75,95	19.983	72,60
TOTAL RENTA VARIABLE	21.179	75,95	19.983	72,60
TOTAL IIC	2.722	9,76	2.844	10,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.901	85,71	22.827	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.049	93,41	25.141	91,34

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 APLICA

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

a.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de I IC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas po oseen el 23,98% y el 63,94% de las acciones de NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, S ICAV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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 mercados de renta variable despideron un nuevo semestre con rentabilida des positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamie nto tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos g eoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas , en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos histór ic os y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 201 7. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo re gistraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida

por las continu as revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariam ente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que po drían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continuan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Tre asury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el se mestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, prior izando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el pot encial alcista de la Sicav. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inver sión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índi ce de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índic e en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un trac king error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,87%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,08%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación posi tiva del 1,31% y el número de accionista ha registrado una variación positi va de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad n eta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,87%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,11%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestor a. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 6,87%, a su ve z durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el period o del 2,89%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre, tanto la cartera de renta variable directamente en acciones como en IICs evolucionó de la forma esperada. Especialmente la sobreponderación en el sector financiero, juntamente con mayor exposición en Bolsa europea, impactó de forma muy positiva en el valor liquidativo de la Sicav. Del mismo modo, aprovechamos la corrección del mercado en el mes de abril debido al ruido generado por la política arancelaria de la Adminis tración Trump para incrementar la exposición en Bolsa a través de futuros E urostoxx, cuya posición cerramos unas semanas más tarde con la recuperación del mercado generando importantes plusváluas para la Sicav. Del mismo modo , vendimos toda la posición en Banco Sabadell tras el fuerte repunte de su cotización que redujo, de forma significativa, nuestro potencial alcista. C on la caja disponible, abrimos posición en la compañía estadounidense Nike, ya que pensamos que sus problemas operativos son coyunturales y la compañí a será capaz de reposicionar de nuevo su marca en el mercado. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valo res. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de rivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Eurostoxx que han pr oporcionado un resultado global de 182220 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se i ncluyan 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 7,41%. En el mismo perio do el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,25%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen i nvertido. En condiciones normales se tardaría 1,12 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valore s que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión S GIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partíc ipes 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 empr esas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquel las sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por est a entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y t uvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad G estora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos e n que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera consi derado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores , tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BANCO SABADELL, BBVA, BCO.SANTANDER, TELEFONICA, ACERINOX, TALGO. , en todas ellas el senti do del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 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 empres arial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distin tos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a l os 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	296	1,06	336	1,22
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	601	2,16	435	1,58
ES0113860A34 - ACCIONES|B.SABADELL	EUR	0	0,00	507	1,84
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	204	0,73	179	0,65
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	575	2,06	508	1,85
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	285	1,02	181	0,66
TOTAL RV COTIZADA		1.962	7,04	2.146	7,80
TOTAL RENTA VARIABLE		1.962	7,04	2.146	7,80
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	186	0,67	169	0,61
TOTAL IIC		186	0,67	169	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.148	7,70	2.314	8,41
BMG0112X1056 - Acciones|AEGON	EUR	835	2,99	777	2,82
CH0012214059 - Acciones|HOLCIM LTD.	CHF	296	1,06	438	1,59
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	411	1,47	345	1,26
DE0005140008 - Acciones|DEUTSCHE BK	EUR	1.754	6,29	1.160	4,21
DE0005190003 - Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	755	2,71	790	2,87
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.101	3,95	974	3,54
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	408	1,46	433	1,57
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	940	3,37	774	2,81
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	411	1,47	588	2,14
FR0000125007 - Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.694	6,07	1.457	5,29
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	633	2,27	492	1,79
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	450	1,61	448	1,63
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	718	2,57	748	2,72
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	153	0,55	209	0,76
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	473	1,70	619	2,25
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	292	1,05	321	1,17
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL	EUR	537	1,93	449	1,63
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	1.140	4,09	1.148	4,17
NO0010063308 - Acciones|TELENOR ASA RESEARCHES	NOK	178	0,64	146	0,53
PA1436583006 - Acciones|CARNIVAL CORPORATION	USD	1.442	5,17	1.453	5,28
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	231	0,83	196	0,71
US6541061031 - Acciones|NIKE	USD	579	2,08	0	0,00
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	320	1,15	479	1,74
JP3734800000 - Acciones|NIDEC CORPORATION	JPY	100	0,36	105	0,38
BMG491BT1088 - Acciones|INVESCO	USD	339	1,22	428	1,55
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	620	2,22	537	1,95
DE000BASF111 - Acciones|BASF	EUR	314	1,13	318	1,16
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	335	1,20	290	1,05
DE000TUAG505 - Acciones|TUI AG	EUR	223	0,80	250	0,91
FR0000133308 - Acciones|ORANGE	EUR	245	0,88	183	0,66
GB0030913577 - Acciones|BT GROUP PLC	GBP	260	0,93	200	0,73
HK0941009539 - Acciones|CHINA MOBILE	HKD	378	1,36	379	1,38
US00206R1023 - Acciones|AT&T INC.	USD	197	0,70	176	0,64
US02376R1023 - Acciones|AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	171	0,61	303	1,10
US0970231058 - Acciones|BOEING	USD	836	3,00	803	2,92
US4781601046 - Acciones|JOHNSON & JOHNSON	USD	363	1,30	391	1,42
US9182041080 - Acciones|VF CORPORATION	USD	130	0,47	269	0,98
US5004584018 - Acciones|KOMATSU	USD	359	1,29	338	1,23
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	359	1,29	571	2,08
CH1430134226 - Acciones|AMRIZE	CHF	199	0,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		21.179	75,95	19.983	72,60
TOTAL RENTA VARIABLE		21.179	75,95	19.983	72,60
LU0039217434 - Participaciones|HSBC CHINESE EQUITY	USD	307	1,10	305	1,11
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.814	6,50	1.880	6,83
LU1775947333 - Participaciones|INVESCO ASEAN EQUITY AAD	USD	367	1,32	412	1,50
US46090E1038 - Acciones|POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	USD	234	0,84	247	0,90
TOTAL IIC		2.722	9,76	2.844	10,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.901	85,71	22.827	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.049	93,41	25.141	91,34

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)