

## ANARA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3165

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** MARÍA DOLORES GONZÁLEZ CARRIÓN

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** NOVO BANCO      **Rating Depositario:** NR (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.nbgestion.es](http://www.nbgestion.es).

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

### Dirección

Serrano, 88, 5º  
28006 - MADRID  
900811270

### Correo Electrónico

[info@gruponovobanco.es](mailto:info@gruponovobanco.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/01/2006

### 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: 7 escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

En este trimestre, la exposición media en renta variable en directo de la sociedad ha sido de un 4,65%, en fondos un 93,61%, y en otros activos y derivados un 1,73%.

#### 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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,03           | 0,00             | 0,04 | 0,62 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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                   | 879.926,00     | 880.999,00       |
| Nº de accionistas                               | 121,00         | 114,00           |
| 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 | 7.962                                    | 9,0480            | 8,8925 | 9,3527 |
| 2017                | 8.330                                    | 9,3498            | 8,5264 | 9,3544 |
| 2016                | 3.331                                    | 8,5265            | 6,9833 | 8,5954 |
| 2015                | 2.949                                    | 8,0644            | 7,5569 | 9,2151 |

### 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 |                                |                |                          |
| 0,00           | 0,00 | 0,00           | 0                              | 0,00           | N/D                      |

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     | 0,16                    | 0,00         | 0,16  | 0,49         | 0,00         | 0,49  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

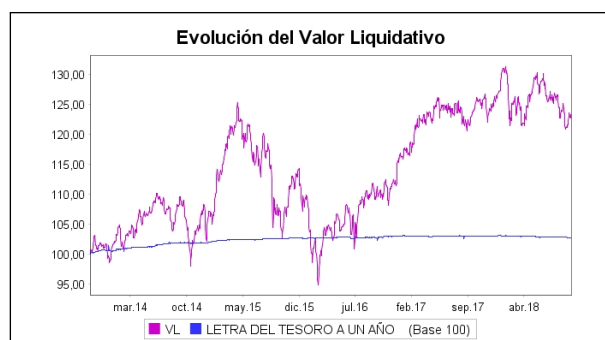
| Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013  |
| -3,23          | -2,47           | 3,50   | -4,14  | 1,83   | 9,66  | 5,73 | 3,10 | 19,44 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,92           | 0,64            | 0,39   | 0,88   | 0,79   | 2,55  | 2,04 | 2,26 | 2,53 |

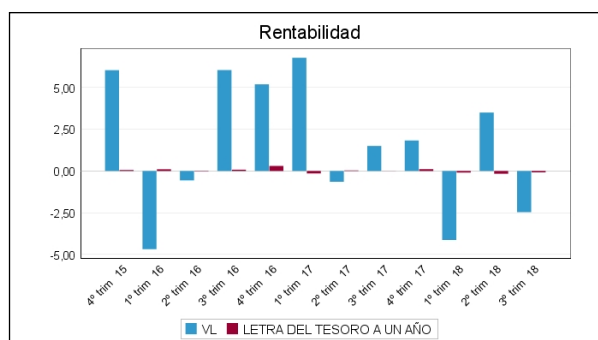
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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                 | 7.643              | 95,99              | 8.032                | 98,27              |
| * Cartera interior                          | 4.375              | 54,95              | 4.766                | 58,31              |
| * Cartera exterior                          | 3.268              | 41,04              | 3.266                | 39,96              |
| * 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)                    | 304                | 3,82               | 148                  | 1,81               |
| (+/-) RESTO                                 | 14                 | 0,18               | -6                   | -0,07              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>7.962</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>8.173</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)                                  | 8.173                        | 7.986                          | 8.330                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -0,12                        | -0,88                          | -0,99                     | -85,84                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -2,50                        | 3,25                           | -3,57                     | -178,24                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -1,94                        | 3,57                           | -1,89                     | -155,12                                   |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -36,79                                    |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,65                         | -0,19                          | 0,38                      | -452,43                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,03                         | 0,00                           | 0,03                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -2,64                        | 3,75                           | -2,31                     | -171,31                                   |
| ± Otros resultados  | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 50,35                                     |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,58                        | -0,34                          | -1,74                     | 72,30                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,16                        | -0,16                          | -0,49                     | 2,67                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | 2,67                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,01                        | -0,01                          | -0,04                     | 1,10                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,02                        | 0,22                           | -0,06                     | -108,55                                   |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,36                        | -0,37                          | -1,07                     | -0,25                                     |
| (+) Ingresos  | 0,02                         | 0,02                           | 0,05                      | 3,15                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,02                         | 0,02                           | 0,05                      | 3,15                                      |
| + 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>7.962</b>                 | <b>8.173</b>                   | <b>7.962</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

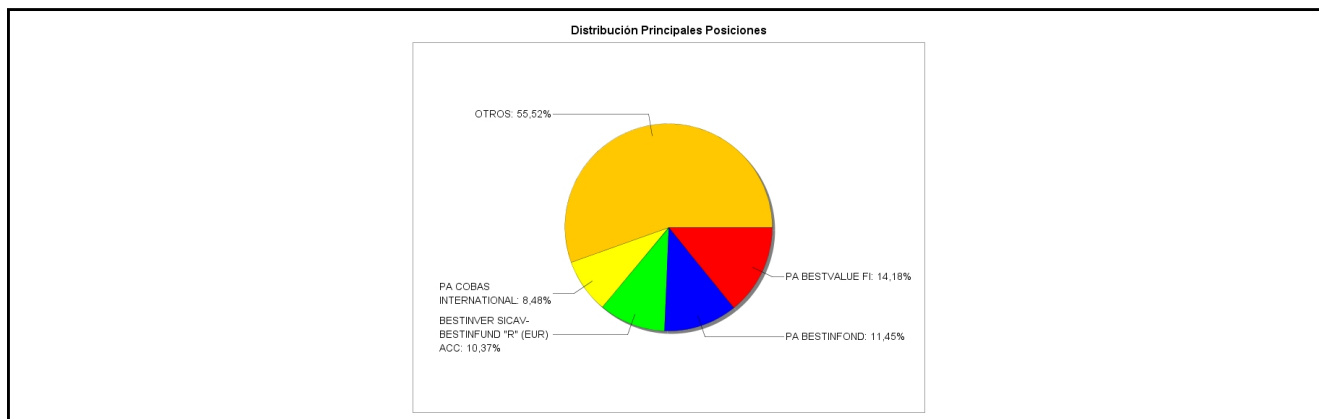
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 4.375            | 54,95 | 4.766            | 58,32 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 4.375            | 54,95 | 4.766            | 58,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 393              | 4,94  | 340              | 4,16  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 393              | 4,94  | 340              | 4,16  |
| TOTAL IIC                                 | 2.875            | 36,10 | 2.925            | 35,79 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.268            | 41,04 | 3.266            | 39,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 7.643            | 95,99 | 8.032            | 98,27 |

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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

| a) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/09/18 son las siguientes:   |             |                 |                 |              |         |        |              |         |        |
|---|-------------|-----------------|-----------------|--------------|---------|--------|--------------|---------|--------|
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>ACCIONISTAS</th> <th>Nº ACCIONES</th> <th>% SOBRE CAPITAL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Accionista 1</td> <td>291.952</td> <td>33,18%</td> </tr> <tr> <td>Accionista 2</td> <td>469.951</td> <td>53,41%</td> </tr> </tbody> </table>     | ACCIONISTAS | Nº ACCIONES     | % SOBRE CAPITAL | Accionista 1 | 291.952 | 33,18% | Accionista 2 | 469.951 | 53,41% |
| ACCIONISTAS   | Nº ACCIONES | % SOBRE CAPITAL |                 |              |         |        |              |         |        |
| Accionista 1  | 291.952     | 33,18%          |                 |              |         |        |              |         |        |
| Accionista 2  | 469.951     | 53,41%          |                 |              |         |        |              |         |        |
| g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por las IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de las IIC en el tercer trimestre de 2018:                              |             |                 |                 |              |         |        |              |         |        |
| <p>1.- Novo Banco, S.A., sucursal en España</p> <p>Comisión Depositaria: 0,03%</p> <p>Comisión de liquidación de Operaciones: 0,00%</p> <p>Llevanza del Libro Registro de Accionistas: 0,01%</p> <p>2.- Novo Banco Gestión, SGIIC (Comisión de Gestión y Administración): 0,16%</p> |             |                 |                 |              |         |        |              |         |        |
| h) Otras operaciones vinculadas:  |             |                 |                 |              |         |        |              |         |        |
| <p>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.</p>  |             |                 |                 |              |         |        |              |         |        |

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Nos encontramos en una fase de normalización del ciclo en la que exige ser mucho más selectivo en la asignación de activos. En Europa la situación de fondo es mejor de lo que parece, la política sigue presionando a la economía y las rentabilidades de mercado de los bonos soberanos corporativos no tardarán en elevarse. El soporte que el BCE proporciona a los precios de estos activos mediante su programa de inyección de liquidez finalizará en diciembre de este año, haciendo inevitable el ajuste a la baja en sus precios. Todavía pasará tiempo antes de que los bonos europeos vuelvan a ser atractivos en términos de TIR. El ciclo global continúa expandiéndose a buen ritmo y deja de perder impulso, excepto en el caso de los emergentes. No hay una involución en el ciclo, pero entramos en una fase de estabilización. Estamos asistiendo a un desenlace final de las negociaciones comerciales EE.UU.-China, la incertidumbre política en Europa, el precio del petróleo - inflación y ritmo de subida de tipos - y la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales.

El S&P500 continuaba próximo a sus máximos históricos, las bolsas asiáticas se revalorizaban y en las europeas dominaban los avances, apuntando que la escalada de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China es una cuestión que empezaba a estar incorporada en el escenario de muchos inversores, y el mero hecho de una escalada menor de lo esperado era bien recibida por algunos de ellos. Sin embargo, esto no quería decir que dicha cuestión pudiera volver a lastrar a los mercados. A diferencia de lo ocurrido antes del verano, el choque comercial estaba casi monopolizado por EE.UU. y China, pues desde entonces se relajaban las tensiones con los socios del NAFTA y la U.E mientras que existían negociaciones respecto a determinadas cuestiones con la India. La realidad se encontraba muy alejada de un escenario de guerra comercial global ya que asistíamos a un gran choque entre dos países, si bien tampoco podemos negar que se trataba de las dos mayores economías del mundo. La batalla comercial chino-estadounidense continuaba y las autoridades asiáticas redoblaban sus presiones a la OMC demandando la actualización global de los aranceles y teniendo en cuenta no sólo el tamaño de las economías, sino también su estructura. No obstante, esta petición desde el punto de vista de los mercados financieros resultaba secundaria, siendo más interesante que el presidente de China negase que se buscara explotar la depreciación del yuan, para compensar el efecto de los aranceles sobre las exportaciones del país. El choque entre EE.UU. y China estaba sirviendo de excusa en algunos ámbitos para justificar un desempeño de la actividad peor de lo esperado meses atrás. El proteccionismo, la política europea y la inestabilidad de los emergentes eran factores detractores del ciclo y del mercado que tenderán a reducir su influencia en el último tramo del año.

En el trimestre el comportamiento de la cartera ha sido negativo; los mayores detractores de la rentabilidad: son Bestinver Internacional que ha caído un 6,34%, Cobas Internacional un 4,42% o Bestinver Sicav, Bestifund un 3,55%. Las mayores aportaciones positivas: Berkshire Hathaway con un 14,71%, Robeco Bp Us Premium con un 5,69% y Alken European Opportunities con un 3,93%.

Entre las posiciones que salen de cartera destaca la venta parcial de Bestifund; sin embargo, no se ha realizado ninguna entrada en el período.

El total de renta variable es del 96%, que incluye sólo fondos; el de renta fija se limita a la tesorería, que supone un 4% del patrimonio. Mantenemos como principal objetivo la amplia diversificación mediante fondos de inversión, de renta variable. Es previsible la modificación de las ponderaciones actuales.

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad ha disminuido un 2,59%, mientras que el número de accionistas ha

aumentado un 6,14%. Además, ha obtenido una rentabilidad del -2,47% y ha soportado unos gastos del 0,64% sobre el patrimonio medio. El ratio de gastos directos es del 0,22% mientras que el de los indirectos se sitúa en el 0,42%.

La sociedad ha operado en el período con futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD con el objetivo de inversión. El resultado de estas operaciones ha sido del 0,03% sobre el patrimonio medio, siendo el nivel medio de apalancamiento del 40,40%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es: Española de Zinc.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: Bestvalue, FI con un 14,18% y Bestifond con un 11,45%.

Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial se ejercen los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0114579008 - PARTICIPACIONES BESTVALUE FI         | EUR    | 1.129            | 14,18 | 1.170            | 14,31 |
| ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL  | EUR    | 675              | 8,48  | 706              | 8,64  |
| ES0124037005 - PARTICIPACIONES COBAS SELECCION FI   | EUR    | 596              | 7,49  | 623              | 7,62  |
| ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES IBER EQ P | EUR    | 465              | 5,84  | 470              | 5,75  |
| ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTIFOND            | EUR    | 912              | 11,45 | 1.180            | 14,44 |
| ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNAC   | EUR    | 598              | 7,51  | 618              | 7,56  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 4.375            | 54,95 | 4.766            | 58,32 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>       |        | 4.375            | 54,95 | 4.766            | 58,32 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY          | USD    | 393              | 4,94  | 340              | 4,16  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 393              | 4,94  | 340              | 4,16  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 393              | 4,94  | 340              | 4,16  |
| LU1333146287 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA | EUR    | 465              | 5,72  | 471              | 5,76  |
| LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EQI | EUR    | 195              | 2,45  | 194              | 2,37  |
| LU0390135332 - PARTICIPACIONES TEMPLETON            | USD    | 174              | 2,18  | 178              | 2,18  |
| LU0389173401 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNAC   | EUR    | 413              | 5,19  | 428              | 5,23  |
| LU0389173070 - PARTICIPACIONES BESTINVER SICAV-BEST | EUR    | 826              | 10,37 | 856              | 10,48 |
| LU0226953718 - PARTICIPACIONES ROBECO FLEXORENTE    | USD    | 162              | 2,04  | 153              | 1,87  |
| LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN EUROPEAN OP    | EUR    | 324              | 4,07  | 312              | 3,82  |
| FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC INVESTISSE | EUR    | 325              | 4,08  | 334              | 4,08  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 2.875            | 36,10 | 2.925            | 35,79 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 3.268            | 41,04 | 3.266            | 39,95 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 7.643            | 95,99 | 8.032            | 98,27 |

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.