

## NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

### Dirección

DR. FERRAN 3-5 BARCELONA tel.933662727

### Correo Electrónico

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,03	0,09	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	1.467.105,00	1.467.105,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	17.598	11,9953	11,1575	12,2596
2018	16.026	11,0821	10,9000	13,6072
2017	18.970	13,0659	11,9369	13,2586
2016	20.069	11,9369	9,4257	12,0769

### 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	0,00	0,02	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
8,24	0,18	-0,24	8,30	-12,03	-15,18	9,46	4,19	10,03

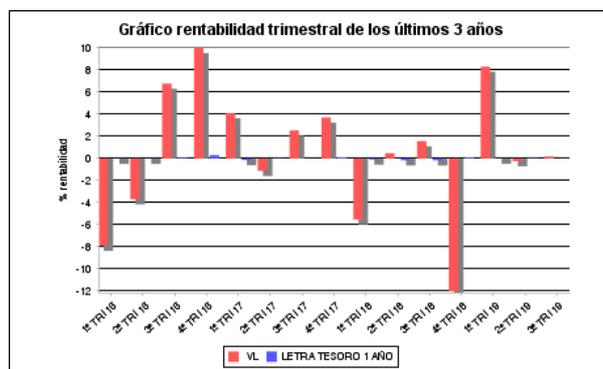
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,06	0,06	0,05	0,05	0,20	0,20	0,19	0,19

(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	16.115	91,57	16.147	91,92
* Cartera interior	1.743	9,90	1.763	10,04
* Cartera exterior	14.357	81,58	14.357	81,73
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,09	28	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.316	7,48	1.257	7,16
(+/-) RESTO	167	0,95	162	0,92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.598</b>	<b>100,00 %</b>	<b>17.566</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)	17.566	17.608	16.026	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	1,39	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,18	-0,23	7,60	-176,29
(+) Rendimientos de gestión	0,24	-0,18	7,78	-228,47
+ Intereses	0,13	0,12	0,38	7,64
+ Dividendos	0,21	1,67	2,03	-87,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,11	0,06	-61,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12	-1,87	3,34	-93,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	1,43	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,02	0,49	-24,45
± Otros resultados	0,05	-0,01	0,05	-506,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,20	18,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,06	1,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-20,71
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,03	537,52
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-14,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-15,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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>17.598</b>	<b>17.566</b>	<b>17.598</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

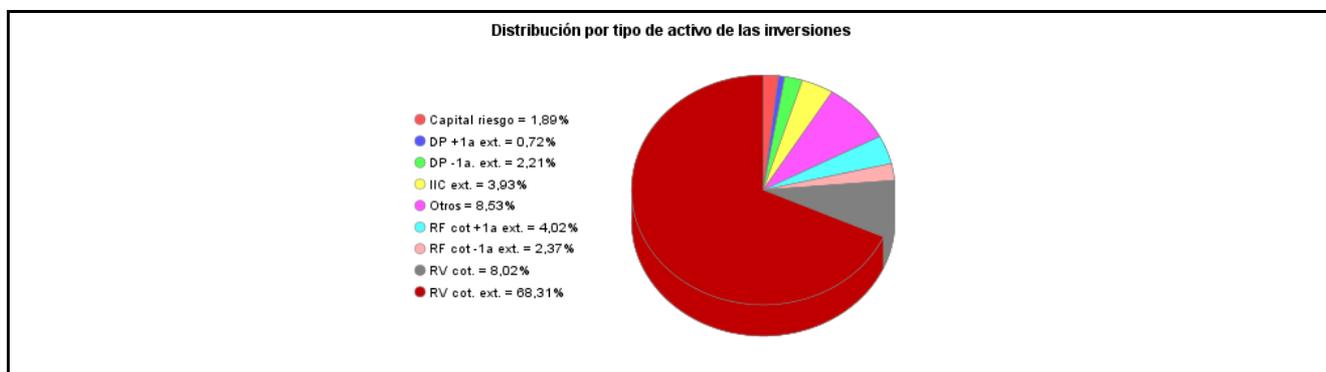
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.411	8,02	1.430	8,14
TOTAL RENTA VARIABLE	1.411	8,02	1.430	8,14
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	332	1,89	332	1,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.743	9,91	1.763	10,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.642	9,32	1.650	9,39
TOTAL RENTA FIJA	1.642	9,32	1.650	9,39
TOTAL RV COTIZADA	12.022	68,31	11.840	67,44
TOTAL RENTA VARIABLE	12.022	68,31	11.840	67,44
TOTAL IIC	693	3,93	867	4,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.357	81,56	14.357	81,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.100	91,47	16.120	91,79

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
HSBC CHIN. EQ.	I.I.C.   HSBC CHIN. EQ.	314	Inversión
Total otros subyacentes		314	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		314	

### 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 respectivamente el 26,24% y el 54,51% 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 91,27 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices bursátiles han registrado un trimestre ligeramente alcista, después de que las cotizaciones recuperasen en septiembre los descensos registrados en agosto. Sin embargo, el entorno de mercado sigue dominado por un contexto de noticias negativas que no ayudan a mejorar el sentimiento inversor, al igual que los volúmenes de negociación, los cuales se mantienen en niveles muy bajos.

Los índices de volatilidad han aumentado durante el periodo hasta situarse en niveles más acordes a sus respectivas medias históricas. Del mismo modo, la renta fija continúa registrando flujos monetarios positivos en detrimento de la renta variable, actuando como activo refugio a pesar de las rentabilidades negativas que ofrecen muchos tramos de la curva de

tipos. En renta variable, podríamos haber visto el pico de valoración relativa entre compañías de estilo crecimiento frente las de valor, después de que éstas últimas tuviesen un comportamiento claramente mejor en setiembre. Si este giro de tendencia se confirma en los próximos meses, el impacto de la cartera en términos de rentabilidad sería muy positivo dado el claro sesgo value del portfolio actual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Siguiendo la política de monitorización de los mercados, hemos realizado ajustes de inversión a lo largo del trimestre, tanto en los activos de renta fija como en renta variable.

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 0,18%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,01%.

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 0,18% y el número de participes ha registrado un no ha variado de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,18%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,06%.

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 0,18%, 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 -0,87%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La renta variable sigue siendo el activo que más pondera en la cartera con una exposición del 82%. A nivel de gestión, durante el tercer trimestre mantuvimos gran parte de la cartera, siendo lo más destacado el aumento de la posición en la compañía estadounidense de cruceros Carnival, aprovechando el fuerte potencial alcista que presentan sus acciones. Del mismo modo, escogimos la opción de cobro del dividendo en acciones en HSBC y Aegon, ya que pensamos que es la acción que más valor crea al partícipe de la Sicav. A 30 de setiembre, conjunto de la cartera de la Sicav sigue ofreciendo un potencial alcista superior al 90% y con una rentabilidad por dividendo del 4,6%. Las 10 principales posiciones de la Sicav representan el 33% del patrimonio. El índice de rotación de la cartera se ha mantenido en niveles bajos dado la alta convicción de las ideas de inversión.

Respecto la cartera de renta fija, que representa el 9,4% del patrimonio, tuvo un impacto positivo en el periodo en términos de rentabilidad, tanto por la variación de precios como en divisas dada la favorable evolución del dólar estadounidense frente al euro. Mantuvimos inalterada la cartera a excepción del Fondo de Aberdeen Global Asian Local Short, el cual reembolsamos en su totalidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

La Sicav 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.

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 12,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,22%. El VaR de final de periodo, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,19%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 14,76 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 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 0,16 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje de las acciones que se tuvieran de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y 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 partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, ha prodedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta variable, la tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado. En renta fija, muy probablemente mantendremos las emisiones actuales hasta su vencimiento, las cuales continúan evolucionando de manera satisfactoria y pagando sus respectivos cupones.

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 ITALGO	EUR	248	1,41	268	1,53
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	220	1,25	226	1,29
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	145	0,83	159	0,90
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS MERC.ESP	EUR	437	2,48	406	2,31
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	360	2,05	371	2,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.411</b>	<b>8,02</b>	<b>1.430</b>	<b>8,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.411</b>	<b>8,02</b>	<b>1.430</b>	<b>8,14</b>
ES0177082031 - ACCIONES TAIGA EOLICAS	EUR	332	1,89	332	1,89
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>332</b>	<b>1,89</b>	<b>332</b>	<b>1,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.743</b>	<b>9,91</b>	<b>1.763</b>	<b>10,03</b>
US912810EG95 - R. ESTADO USA  8,750 2020-08-15	USD	0	0,00	378	2,15
XS0205537581 - R. ESTADO ARGENTIN 1,200 2038-12-31	EUR	122	0,69	180	1,02
XS0209139244 - R. ESTADO ARGENTIN 2035-12-15	EUR	6	0,03	11	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		127	0,72	569	3,23
US912810EG95 - R. ESTADO USA  8,750 2020-08-15	USD	389	2,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		389	2,21	0	0,00
US37045XBF24 - R. GENERAL MOTORS  4,200 2021-03-01	USD	234	1,33	225	1,28
US61747WAL37 - R. MORGAN STANLEY 5,500 2021-07-28	USD	243	1,38	233	1,33
US80281LAD73 - R. BSCH FINANCE 3,125 2021-01-08	USD	231	1,31	221	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		708	4,02	679	3,87
US61761JB325 - R. MORGAN STANLEY 2,800 2020-06-16	USD	184	1,05	177	1,01
US87938WAM55 - R. TELEFONICA EMIS 5,134 2020-04-27	USD	233	1,32	225	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		417	2,37	401	2,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.642</b>	<b>9,32</b>	<b>1.650</b>	<b>9,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.642</b>	<b>9,32</b>	<b>1.650</b>	<b>9,39</b>
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	206	1,17	238	1,36
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	429	2,44	408	2,32
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	315	1,79	305	1,74
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	19	0,11	27	0,15
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	354	2,01	349	1,99
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	559	3,17	563	3,21
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	512	2,91	483	2,75
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	674	3,83	627	3,57
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	481	2,73	479	2,73
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	652	3,70	698	3,97
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	193	1,10	184	1,05
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	180	1,02	177	1,01
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	528	3,00	521	2,97
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	557	3,17	531	3,02
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	219	1,24	205	1,17
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	195	1,11	173	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	152	0,86	154	0,88
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	236	1,34	241	1,37
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	429	2,43	368	2,10
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	790	4,49	705	4,01
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	185	1,05	180	1,03
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	431	2,45	407	2,32
KYG9830T1067 - ACCIONES KIAOMI CLASS B	HKD	156	0,89	171	0,98
LU0307018795 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	127	0,72	200	1,14
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	359	2,04	438	2,49
NL0002262223 - ACCIONES STMICROELECT.	EUR	334	1,90	293	1,67
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	488	2,77	538	3,06
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	461	2,62	489	2,79
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	120	0,68	121	0,69
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	638	3,62	467	2,66
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	324	1,84	297	1,69
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	271	1,54	273	1,55
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	142	0,81	183	1,04
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	309	1,76	346	1,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.022</b>	<b>68,31</b>	<b>11.840</b>	<b>67,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.022</b>	<b>68,31</b>	<b>11.840</b>	<b>67,44</b>
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	314	1,78	309	1,76
LU0094548533 - I.I.C. ABERDEEN GLOBAL	USD	0	0,00	181	1,03
LU1775947333 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	379	2,15	376	2,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>693</b>	<b>3,93</b>	<b>867</b>	<b>4,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.357</b>	<b>81,56</b>	<b>14.357</b>	<b>81,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>16.100</b>	<b>91,47</b>	<b>16.120</b>	<b>91,79</b>

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)