

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,12	0,18	0,30	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	-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	1.411.439,00	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	25.592	18,1316	15,6427	18,1440
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	0,03	0,00	0,03	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

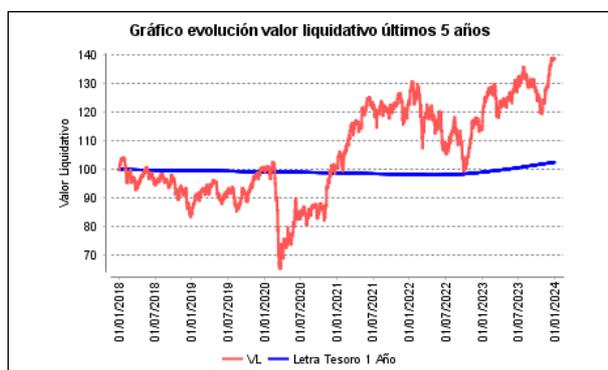
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
21,69	8,73	-3,17	6,46	8,57	-7,26	21,92	1,13	-15,18

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)	0,18	0,05	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00

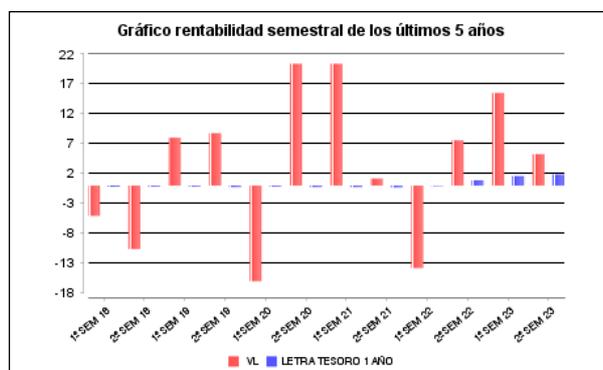
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 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	21.827	85,29	22.840	95,93
* Cartera interior	1.624	6,35	1.480	6,22
* Cartera exterior	20.198	78,92	21.356	89,70
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,02	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.644	14,24	741	3,11
(+/-) RESTO	120	0,47	227	0,95
TOTAL PATRIMONIO	25.592	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	20.599	20.599	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,07	0,00	2,12	-2.476.663,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,49	14,20	19,51	-59,67
(+) Rendimientos de gestión	5,64	14,35	19,81	-59,09
+ Intereses	0,09	0,08	0,17	22,70
+ Dividendos	0,57	2,12	2,66	-72,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,06	0,12	7,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,76	11,05	15,68	-55,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,09	0,23	61,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,97	0,94	-100,85
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-103,12
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,32	-5,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,03	-0,03	-0,06	1,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	5,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-4,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	58,08
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,07	-0,13	-21,57
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-9,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-5,45
+ 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)	25.592	23.809	25.592	

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

3. Inversiones financieras

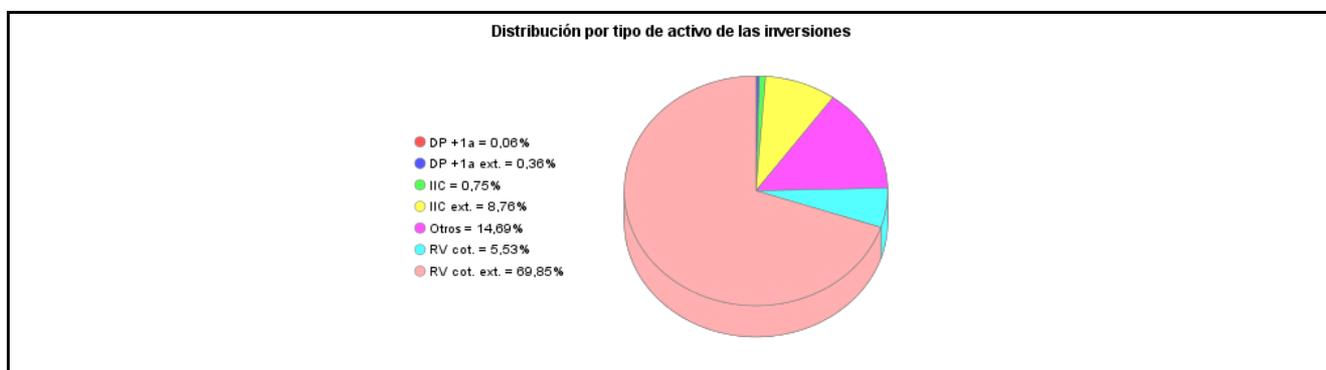
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17	0,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.415	5,53	1.292	5,42
TOTAL RENTA VARIABLE	1.415	5,53	1.292	5,42
TOTAL IIC	193	0,75	190	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.624	6,34	1.481	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92	0,36	95	0,39
TOTAL RENTA FIJA	92	0,36	95	0,39
TOTAL RV COTIZADA	17.867	69,85	19.017	79,85
TOTAL RENTA VARIABLE	17.867	69,85	19.017	79,85
TOTAL IIC	2.239	8,76	2.244	9,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.198	78,97	21.356	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.822	85,31	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 21,25%, 56,66% 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 1775,73 euros, lo que supone un 0,008% 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 se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerró el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

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 % 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 5,28%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,90%.

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 7,49% 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 5,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,09%. 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 5,28%, 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 4,38%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo incrementamos la exposición en Deutsche Post y Saint Gobain aprovechando la debilidad de su cotización juntamente con sus buenos fundamentos. Contrariamente, deshicimos toda la posición en Abrdn, Engie, Novo Nordisk y Allfunds, así como ventas parciales en Boeing y Booking al reducirse nuestro potencial alcista por el buen comportamiento de sus cotizaciones.

También aprovechamos los descensos de octubre para incrementar la exposición en renta variable a través de derivados con la compra de futuros EuroStoxx. Cerramos la posición a finales de noviembre con la recuperación del mercado.

A cierre de ejercicio, la exposición en renta variable suponía el 85% del patrimonio, el mercado monetario un 15% y marginalmente mantuvimos la exposición en la deuda soberana argentina.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BOEING, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, DEUTSCHE BANK, NOVO NORDISK A/S B, BOOKING HOLDINGS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, NOVO NORDISK A/S B ANTES SPLIT, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, AMERICAN AIRLINES GROUP, FANUC.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre

EuroStoxx, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 32.178,50 euros. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,36%. 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 10,16%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,16%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 19,98%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 0,24 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 1,56 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	%
XS0209139244 - R. ESTADO ARGENTIN 2035-12-15	EUR	17	0,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17	0,06	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	225	0,88	167	0,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	379	1,48	324	1,36
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	153	0,60	137	0,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	201	0,79	184	0,77
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	456	1,78	479	2,01
TOTAL RV COTIZADA		1.415	5,53	1.292	5,42
TOTAL RENTA VARIABLE		1.415	5,53	1.292	5,42
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	193	0,75	190	0,80
TOTAL IIC		193	0,75	190	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.624	6,34	1.481	6,22
XS0209139244 - R. ESTADO ARGENTIN 2035-12-15	EUR	0	0,00	11	0,04
XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16,052 2041-07-09	EUR	92	0,36	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		92	0,36	95	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92	0,36	95	0,39
TOTAL RENTA FIJA		92	0,36	95	0,39
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	713	2,79	0	0,00
BMG491BT1088 - ACCIONES INVERSCO	USD	410	1,60	391	1,64
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	674	2,63	586	2,46
CH0023405456 - ACCIONES DUFYRY AG	CHF	317	1,24	372	1,56
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	862	3,37	670	2,82
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.008	3,94	1.125	4,73
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	709	2,77	403	1,69
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	750	2,93	976	4,10
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	366	1,43	334	1,40
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	298	1,16	251	1,05
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	212	0,83	195	0,82
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	148	0,62
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	318	1,24	313	1,31
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	665	2,60	609	2,56
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.133	4,43	669	2,81
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	519	2,03	479	2,01
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	196	0,77	203	0,85
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	0	0,00	198	0,83
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	158	0,66
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	0	0,00	236	0,99
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	0	0,00	153	0,64
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	300	1,17	301	1,26
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	724	2,83	783	3,29
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	306	1,19	382	1,61
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	530	2,07	947	3,98
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	109	0,43	150	0,63
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	331	1,29	400	1,68
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	514	2,01	694	2,91
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	629	2,64
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	822	3,21	883	3,71
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	140	0,55	126	0,53
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	1.014	3,96	1.042	4,38
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	122	0,48	117	0,49
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	168	0,66	183	0,77
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	224	0,88	296	1,24
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	1.110	4,34	1.200	5,04
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	321	1,26	445	1,87
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	388	1,52	340	1,43
US3682872078 - ADR QAO GAZPROM	USD	0	0,00	27	0,11
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN.	USD	398	1,55	425	1,78
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	301	1,18	318	1,33
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	462	1,81	480	2,01
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	213	0,83	155	0,65
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	221	0,87	227	0,96
TOTAL RV COTIZADA		17.867	69,85	19.017	79,85
TOTAL RENTA VARIABLE		17.867	69,85	19.017	79,85
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	250	0,98	270	1,13
LU1775947333 - I.I.C. INVERSCO ASEAAN E	USD	365	1,43	366	1,54
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	1.624	6,35	1.608	6,75
TOTAL IIC		2.239	8,76	2.244	9,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.198	78,97	21.356	89,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.822	85,31	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)