

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	0,00	1,49	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	26.474	21,1643	20,7479	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	0,01		0,01	0,01		0,01	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

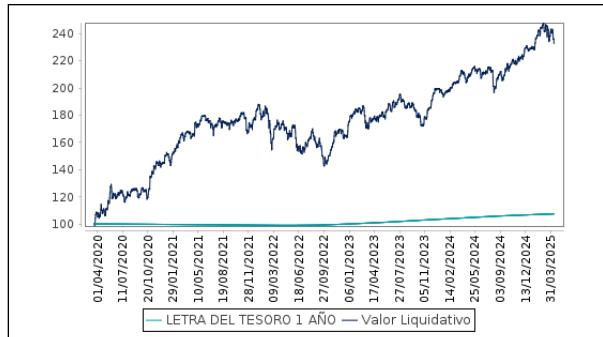
Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,46	1,46	6,02	2,49	-0,75	15,04	21,69	-7,26	1,13

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)	0,05	0,05	0,06	0,06	0,06	0,26	0,18	0,20	0,00

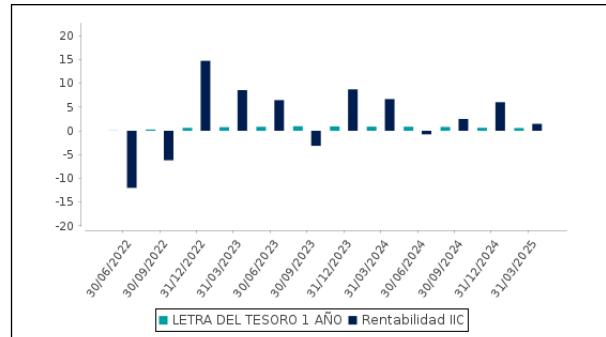
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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	25.517	96,39	25.141	91,34
* Cartera interior	2.826	10,67	2.314	8,41
* Cartera exterior	22.690	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)	825	3,12	2.271	8,25
(+/-) RESTO	132	0,50	113	0,41
TOTAL PATRIMONIO	26.474	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	25.963	27.525	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,37	-6,20	-5,37	-10,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	13,26	1,65	-1.027,60
(+) Rendimientos de gestión	1,72	13,53	1,72	-576,98
+ Intereses	0,06	0,27	0,06	-76,25
+ Dividendos	0,31	2,38	0,31	-86,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,33	0,00	-99,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,96	8,91	1,96	-77,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,63	1,38	-0,63	-147,23
± Otros resultados	0,02	0,26	0,02	-90,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,29	-0,07	-377,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	-0,05	-0,01	-75,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,07	-0,02	-73,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-80,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-77,32
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,13	-0,04	-71,44
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-72,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-72,91
+ 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)	26.474	27.525	26.474	

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	2.633	9,95	2.146	7,80
TOTAL RENTA VARIABLE	2.633	9,95	2.146	7,80
TOTAL IIC	193	0,73	169	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.826	10,68	2.314	8,41
TOTAL RV COTIZADA	20.101	75,93	19.983	72,60
TOTAL RENTA VARIABLE	20.101	75,93	19.983	72,60
TOTAL IIC	2.590	9,78	2.844	10,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.690	85,71	22.827	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.517	96,39	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 IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 23,99% y el 63,63% de las acciones de NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV.

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.

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quien lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la

comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

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 %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,84%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,58%.

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 0,84% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,84%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,24%.

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 0,84%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del - 0,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo no ha habido movimientos.

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 periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 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 12,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,08%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,46 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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación.

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	342	1,29	336	1,22
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	577	2,18	435	1,58
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	697	2,63	507	1,84
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	204	0,77	179	0,65
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	562	2,12	508	1,85
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	252	0,95	181	0,66
TOTAL RV COTIZADA		2.633	9,95	2.146	7,80
TOTAL RENTA VARIABLE		2.633	9,95	2.146	7,80
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	193	0,73	169	0,61
TOTAL IIC		193	0,73	169	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.826	10,68	2.314	8,41
BMG0112X1056 - Acciones AEGON	EUR	822	3,10	777	2,82
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	465	1,76	438	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0023405456 - Acciones DUFRY AG	CHF	359	1,36	345	1,26
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	1.521	5,74	1.160	4,21
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	737	2,78	790	2,87
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.165	4,40	974	3,54
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	385	1,46	433	1,57
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	888	3,36	774	2,81
FR00000121014 - Acciones LVMH	EUR	529	2,00	588	2,14
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.559	5,89	1.457	5,29
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	638	2,41	492	1,79
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	465	1,76	448	1,63
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	806	3,04	748	2,72
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	213	0,80	209	0,76
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	519	1,96	619	2,25
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	314	1,19	321	1,17
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	529	2,00	449	1,63
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	1.083	4,09	1.148	4,17
NO0010063308 - Acciones TELENOR ASA RESEARCHES	NOK	179	0,67	146	0,53
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	1.091	4,12	1.453	5,28
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	293	1,11	196	0,71
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	320	1,21	479	1,74
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	93	0,35	105	0,38
BMG491BT1088 - Acciones INVESTCO	USD	356	1,34	428	1,55
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	624	2,36	537	1,95
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	344	1,30	318	1,16
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	319	1,21	290	1,05
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	189	0,72	250	0,91
FR0000133308 - Acciones ORANGE	EUR	228	0,86	183	0,66
GB0030913577 - Acciones BT GROUP PLC	GBP	228	0,86	200	0,73
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	398	1,50	379	1,38
US00206R1023 - Acciones AT&T INC.	USD	209	0,79	176	0,64
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	176	0,66	303	1,10
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	741	2,80	803	2,92
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	429	1,62	391	1,42
US9182041080 - Acciones VF CORPORATION	USD	187	0,70	269	0,98
US5004584018 - Acciones KOMATSU	USD	344	1,30	338	1,23
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	359	1,36	571	2,08
TOTAL RV COTIZADA		20.101	75,93	19.983	72,60
TOTAL RENTA VARIABLE		20.101	75,93	19.983	72,60
LU0039217434 - Participaciones HSBC CHINESE EQUITY	USD	330	1,25	305	1,11
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.669	6,30	1.880	6,83
LU1775947333 - Participaciones INVESTCO ASEAN EQUITY AAD	USD	374	1,41	412	1,50
US46090E1038 - Acciones POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	USD	217	0,82	247	0,90
TOTAL IIC		2.590	9,78	2.844	10,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.690	85,71	22.827	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.517	96,39	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)