

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2479

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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	1.319.568,00	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	25.963	19,6755	17,8724	19,8084
2023	25.592	18,1316	14,8998	18,1440
2022	20.599	14,8999	12,9857	17,0880
2021	21.453	16,0665	13,0231	16,5387

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	0,00	0,01	0,04	0,00	0,04	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

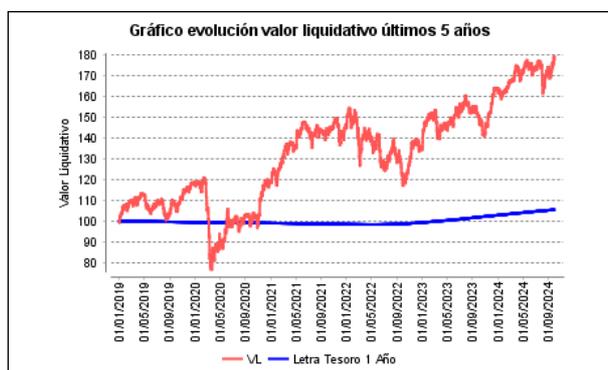
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,51	2,49	-0,75	6,68	8,73	21,69	-7,26	21,92	17,58

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,06	0,06	0,06	0,05	0,18	0,20	0,20	0,23

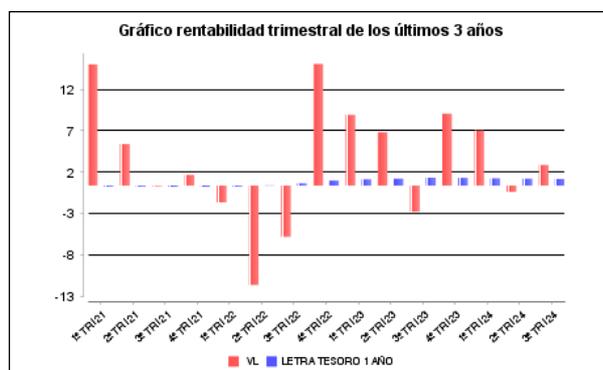
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.230	93,33	23.649	93,35
* Cartera interior	2.442	9,41	2.384	9,41
* Cartera exterior	21.786	83,91	21.261	83,93
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.489	5,74	1.440	5,68
(+/-) RESTO	244	0,94	244	0,96
TOTAL PATRIMONIO	25.963	100,00 %	25.333	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)	25.333	25.525	25.592	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-6,73	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,49	-0,75	8,20	-428,66
(+) Rendimientos de gestión	2,57	-0,72	8,40	-450,25
+ Intereses	0,05	0,07	0,24	-29,87
+ Dividendos	0,28	1,81	2,23	-84,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,02	0,17	160,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,05	-2,55	5,08	-179,86
± 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)	0,21	-0,12	0,64	-270,68
± Otros resultados	-0,08	0,05	0,04	-272,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,21	103,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	45,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-9,22
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,01	-0,08	-428,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	11,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	3,13
+ 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)	25.963	25.333	25.963	

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

3. Inversiones financieras

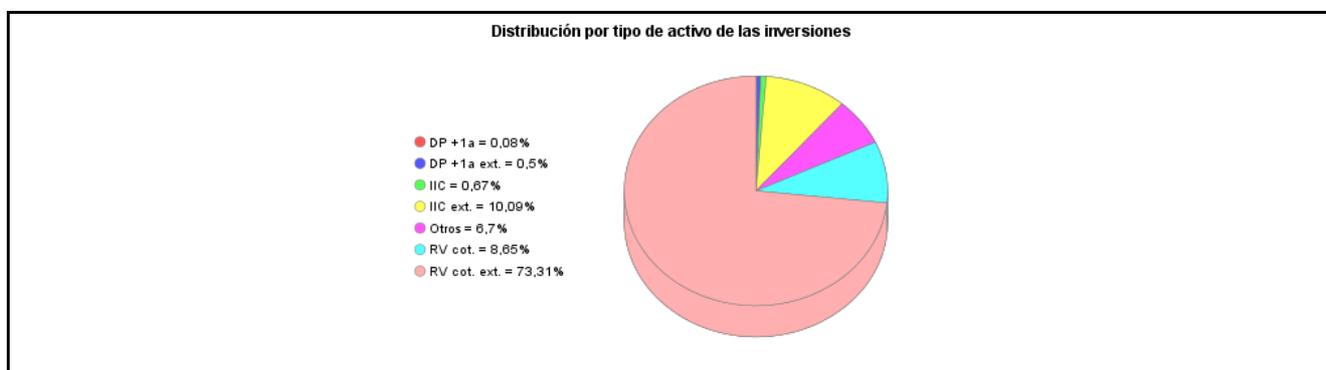
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20	0,08	20	0,08
TOTAL RENTA FIJA	20	0,08	20	0,08
TOTAL RV COTIZADA	2.247	8,65	2.188	8,64
TOTAL RENTA VARIABLE	2.247	8,65	2.188	8,64
TOTAL IIC	175	0,67	175	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.442	9,40	2.384	9,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	131	0,50	115	0,45
TOTAL RENTA FIJA	131	0,50	115	0,45
TOTAL RV COTIZADA	19.034	73,31	18.577	73,33
TOTAL RENTA VARIABLE	19.034	73,31	18.577	73,33
TOTAL IIC	2.621	10,09	2.569	10,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.786	83,90	21.261	83,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.228	93,30	23.645	93,33

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 22,73% y el 60,61% de las acciones de NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV.

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.

Las principales plazas bursátiles continuaron con la senda alcista durante el tercer trimestre, aunque con mayores niveles de volatilidad. La macroeconomía parece guiar el comportamiento inversor, cuyo optimismo se reforzó con el inicio de una política monetaria expansiva en ambos lados del atlántico, en un contexto económico de moderación de la inflación y ralentización de la actividad económica. Inferiores gastos financieros, juntamente con una reducción de tasas de descuento, deberían beneficiar a los sectores más sensibles a los tipos de interés al estimar un escenario más positivo. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años también subió de precio durante el trimestre, situándose su rentabilidad en los mismos niveles de cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo perdió todo lo ganado en la primera parte de ejercicio, mientras que en el mercado de divisas, el dólar cambió su tendencia de fortalecimiento respecto al euro al cerrar el trimestre con un cambio de 1,11.

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 2,49%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,81%.

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 2,49% 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 2,49%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,06%. 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 2,49%, 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 1,46%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No realizamos operaciones durante el trimestre, ni en renta variable ni en renta fija.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, CBRE GROUP INC A, AXA, KERRY GROUP, KONONKLIJKE VOPAK NV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BOEING, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, TOYOTA MOTOR CORP, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, TERADYNE.

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 trimestre 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 3,03%.

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 13,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,14%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,72%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,6 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 0,91 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.

En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BBVA, BCO.SANTANDER, TELEFONICA, ACERINOX, TALGO , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y 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	20	0,08	20	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20	0,08	20	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20	0,08	20	0,08
TOTAL RENTA FIJA		20	0,08	20	0,08
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	348	1,34	402	1,59
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	447	1,72	430	1,70
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	515	1,99	486	1,92
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	187	0,72	176	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	183	0,70	183	0,72
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	567	2,18	511	2,02
TOTAL RV COTIZADA		2.247	8,65	2.188	8,64
TOTAL RENTA VARIABLE		2.247	8,65	2.188	8,64
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	175	0,67	175	0,69
TOTAL IIC		175	0,67	175	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.442	9,40	2.384	9,41
XS2177365363 - R. ESTADO ARGENTIN 16.052 2041-07-09	EUR	131	0,50	115	0,45
XS2200244072 - R. ESTADO ARGENTIN 0.500 2029-07-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		131	0,50	115	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		131	0,50	115	0,45
TOTAL RENTA FIJA		131	0,50	115	0,45
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	783	3,02	783	3,09
BMG491BT1088 - ACCIONES INVENSCO	USD	400	1,54	354	1,40
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	412	1,59	389	1,53
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	339	1,31	323	1,28
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	1.080	4,16	1.039	4,10
DE0005190001 - ACCIONES BMW	EUR	792	3,05	884	3,49
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	632	2,44	597	2,36
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHE RUECK	EUR	989	3,81	934	3,69
DE000BAS111 - ACCIONES BASF	EUR	357	1,37	339	1,34
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	327	1,26	363	1,43
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	205	0,79	198	0,78
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	359	1,38	352	1,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	779	3,00	689	2,72
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.389	5,35	1.235	4,87
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	511	1,97	494	1,95
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	195	0,75	178	0,70
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	339	1,30	369	1,46
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	447	1,72	363	1,43
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	784	3,02	713	2,81
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	209	0,81	316	1,25
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	514	1,98	612	2,42
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	114	0,44	125	0,49
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	331	1,27	320	1,26
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	471	1,81	427	1,69
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.125	4,33	1.047	4,13
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	155	0,60	144	0,57
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	1.003	3,86	1.056	4,17
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	158	0,61	143	0,56
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	229	0,88	161	0,64
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	182	0,70	190	0,75
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	642	2,47	799	3,15
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	378	1,46	370	1,46
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	514	1,98	383	1,51
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN.	USD	408	1,57	382	1,51
US5004584018 - ADR KOMATSU	USD	319	1,23	349	1,38
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	565	2,18	651	2,57
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	364	1,40	341	1,35
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	233	0,90	164	0,65
TOTAL RV COTIZADA		19.034	73,31	18.577	73,33
TOTAL RENTA VARIABLE		19.034	73,31	18.577	73,33
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	313	1,21	281	1,11
LU1775947333 - I.I.C. INVENSCO ASEAN E	USD	406	1,56	361	1,42
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	1.682	6,48	1.704	6,73
US46090E1038 - ETF POWERSHARES QQQ	USD	219	0,84	224	0,88
TOTAL IIC		2.621	10,09	2.569	10,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.786	83,90	21.261	83,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.228	93,30	23.645	93,33

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)