

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS SICAV

Nº Registro CNMV: 2479

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PriceWaterhouseCoopers **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

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 de la sicav: 12/09/2002

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

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

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
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.

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	1.319.568,00	1.319.568,00
Nº de accionistas	141	141
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	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 (euros) fin del periodo	Cotización (euros)		Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
	mínimo	máximo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
s/patrimonio	período	Total	s/patrimonio	acumulada	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
0,01	s/resultados	0,01	0,04	s/resultados	0,04	Patrimonio	
	0,00			0,00			

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,05	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Novarex Actius Mobiliaris SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,51	2,49	-0,75	6,68	8,73	21,69	-7,26	21,92	17,58

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,19	0,06	0,06	0,06	0,05	0,18	0,20	0,20	0,23

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

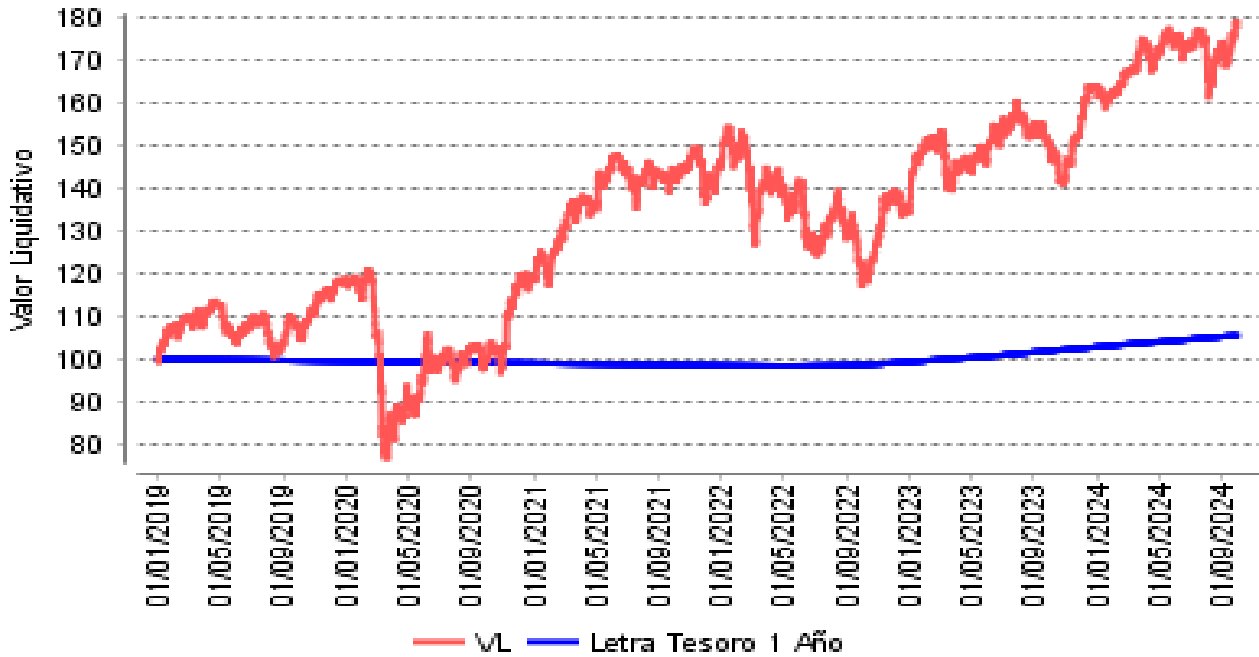
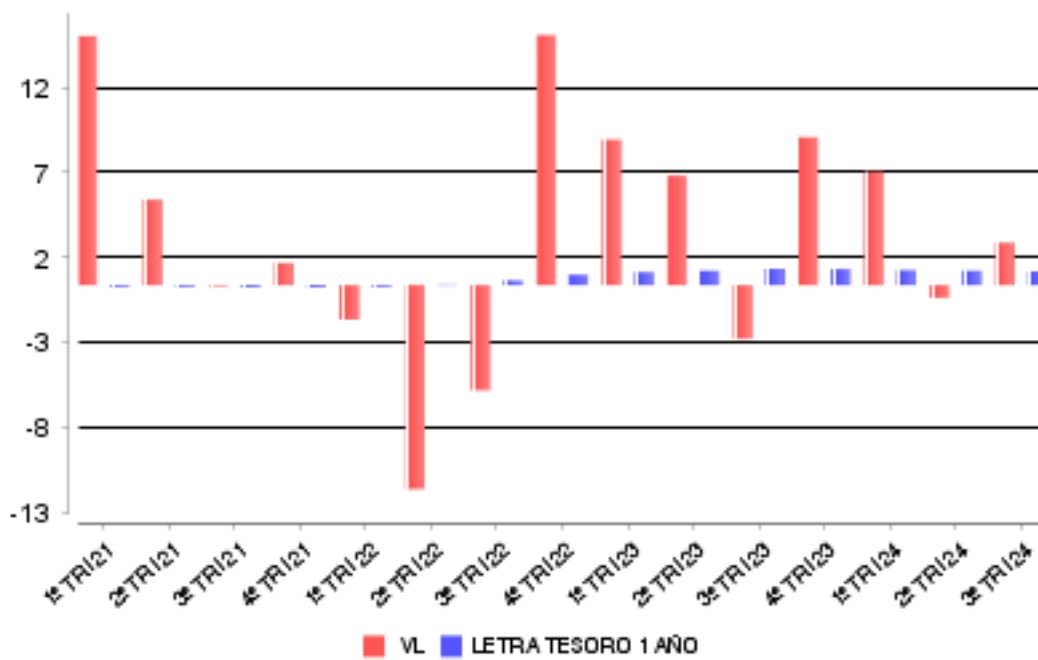


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.230	93,32	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 (TESORERIA)	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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ARGENTIN!2035-12-15	EUR	20	0,08	20	0,08
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		20	0,08	20	0,08
TOTAL RENTA FIJA		20	0,08	20	0,08
TOTAL RENTA FIJA		20	0,08	20	0,08
TALGO	EUR	348	1,34	402	1,59
BBVA	EUR	447	1,72	430	1,70
B.SABADELL	EUR	515	1,99	486	1,92
BSCH	EUR	187	0,72	176	0,69
ACERINOX	EUR	183	0,70	183	0,72
TELFÓNICA	EUR	567	2,18	511	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.247	8,65	2.188	8,64
TOTAL RENTA VARIABLE		2.247	8,65	2.188	8,64
GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	175	0,67	175	0,69
TOTAL IIC		175	0,67	175	0,69
TOTAL INTERIOR		2.442	9,40	2.384	9,41
ESTADO ARGENTIN!16,052!2041-07-09	EUR	131	0,50	115	0,45
ESTADO ARGENTIN!0,500!2029-07-09	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		131	0,50	115	0,45
TOTAL RENTA FIJA		131	0,50	115	0,45
TOTAL RENTA FIJA		131	0,50	115	0,45
AEGON	EUR	783	3,02	783	3,09
INVESCO	USD	400	1,54	354	1,40
HOLCIM LTD.	CHF	412	1,59	389	1,53
DUFRI AG	CHF	339	1,31	323	1,28
DEUTSCHE BK	EUR	1.080	4,16	1.039	4,10
BMW	EUR	792	3,05	884	3,49
DEUTSCHE POST	EUR	632	2,44	597	2,36
MUENCHE RUECK	EUR	989	3,81	934	3,69
BASF	EUR	357	1,37	339	1,34
SAF HOLLAND	EUR	327	1,26	363	1,43
TUI AG	EUR	205	0,79	198	0,78
ACCOR	EUR	359	1,38	352	1,39
AXA	EUR	779	3,00	689	2,72
SAINT GOBAIN	EUR	1.389	5,35	1.235	4,87
BNP	EUR	511	1,97	494	1,95
ORANGE	EUR	195	0,75	178	0,70
CHINA MOBILE	HKD	339	1,30	369	1,46
KERRY GROUP	EUR	447	1,72	363	1,43
MEDTRONIC PLC	USD	784	3,02	713	2,81
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	209	0,81	316	1,25
TOYOTA	JPY	514	1,98	612	2,42
NIDEC CORPORATI	JPY	114	0,44	125	0,49
FANUC	JPY	331	1,27	320	1,26
ARCELORMITTAL	EUR	471	1,81	427	1,69
VOPAK	EUR	1.125	4,33	1.047	4,13
TELENOR ASA RES	NOK	155	0,60	144	0,57
CARNIVAL CORP	USD	1.003	3,86	1.056	4,17
AT&T INC.	USD	158	0,61	143	0,56
ALIBABA GROUP H	USD	229	0,88	161	0,64

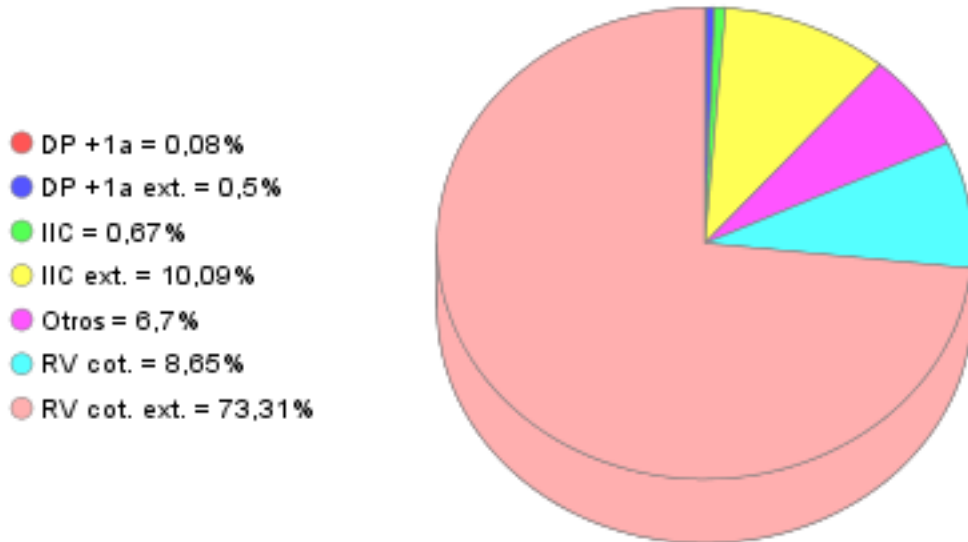
Novarex Actius Mobiliaris SICAV

Informe Trimestral del Tercer trimestre 2024

AMERICAN AIRLIN	USD	182	0,70	190	0,75
BOEING	USD	642	2,47	799	3,15
BOOKING HOLDING	USD	378	1,46	370	1,46
CBRE GROUP	USD	514	1,98	383	1,51
JOHNSON & JOHN.	USD	408	1,57	382	1,51
KOMATSU	USD	319	1,23	349	1,38
TERADYNE INC	USD	565	2,18	651	2,57
TEVA PHARMA.	USD	364	1,40	341	1,35
VF CORPORATION	USD	233	0,90	164	0,65
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		19.034	73,31	18.577	73,33
TOTAL RENTA VARIABLE		19.034	73,31	18.577	73,33
HSBC CHIN. EQ.	USD	313	1,21	281	1,11
INVESCO ASEAN E	USD	406	1,56	361	1,42
PARETURN GVCGAE	EUR	1.682	6,48	1.704	6,73
POWERSHARES QQQ	USD	219	0,84	224	0,88
TOTAL IIC		2.621	10,09	2.569	10,14
TOTAL EXTERIOR		21.786	83,90	21.261	83,92
TOTAL INVERSION FINANCIERA		24.228	93,30	23.645	93,33

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	1.500	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.500	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.500	

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 el Reglamento		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 o 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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL