

NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS SICAV

Nº Registro CNMV: 2479

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, 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	0,14	0,18	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	-0,13

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	1.382.289,00	1.382.475,00
Nº de accionistas	141	142
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	23.052	16,6764	16,6401	17,7494	
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 (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
	s/resultados		s/resultados	s/resultados			
0,01	0,00	0,01	0,04	0,00	0,04	Patrimonio	

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	11,92	-3,17	6,46	8,57	14,74	-7,26	21,92	1,13	-15,18	

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	0,20	0,20	0,25	0,20

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

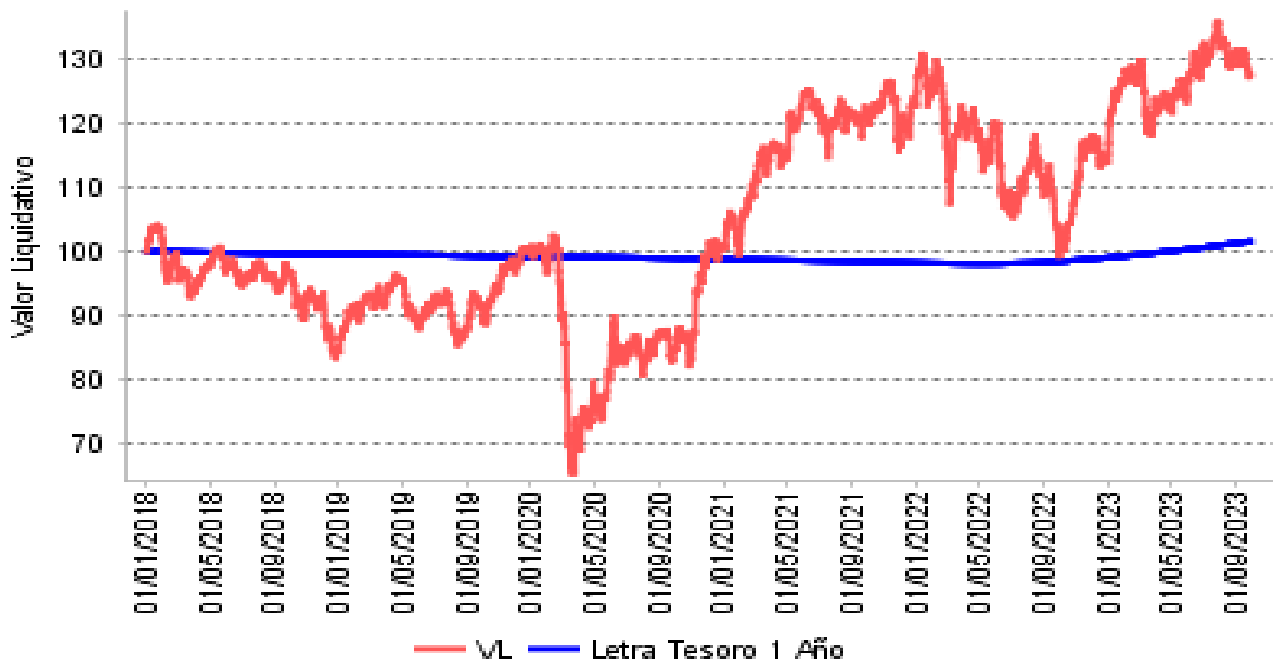
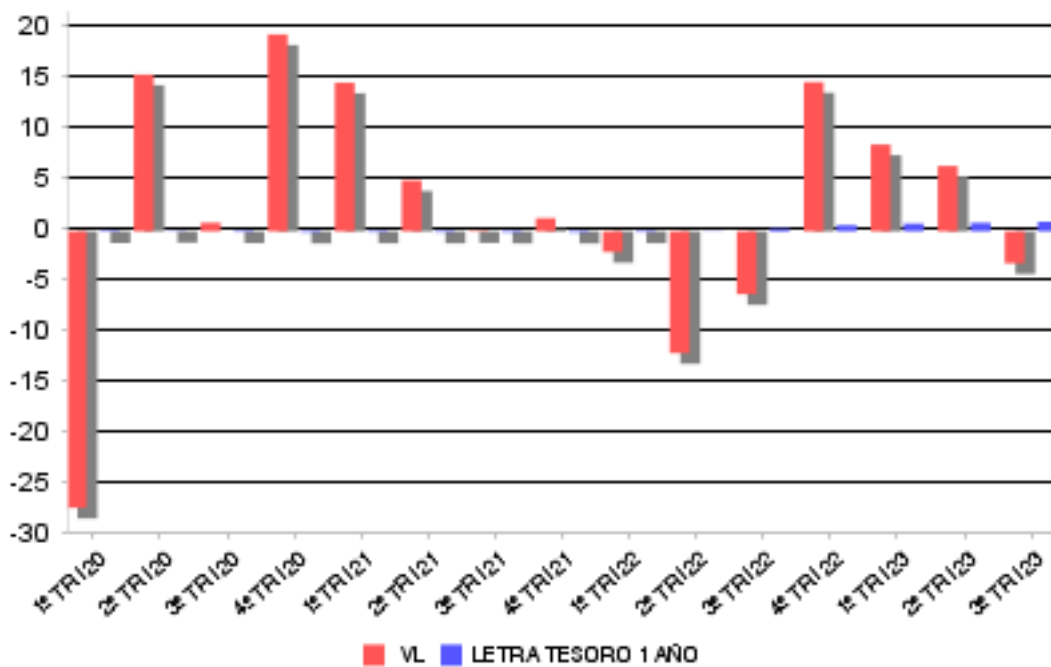


Gráfico rentabilidad

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	22.009	95,48	22.840	95,93
* Cartera interior	1.551	6,73	1.480	6,22
* Cartera exterior	20.456	88,74	21.356	89,70
* 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)	827	3,59	741	3,11
(+/-) RESTO	215	0,93	227	0,95
TOTAL PATRIMONIO	23.052	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	23.809	22.364	20.599	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,25	6,37	10,69	-152,19
(+) Rendimientos de gestión	-3,17	6,46	10,85	-151,35
+ Intereses	0,03	0,05	0,11	-28,74
+ Dividendos	0,26	1,92	2,35	-86,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,06	0,01	-172,51
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,98	4,18	7,81	-174,30
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,09	0,09	-94,35
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,49	0,16	0,45	-430,50
+/- Otros resultados	0,03	0,00	0,01	-871,90
+/- Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,17	-85,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	21,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	34,46
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,04	-167,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-9,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-1,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-166,44
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	23.052	23.809	23.052	

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	%
TALGO	EUR	180	0,78	167	0,70
BBVA	EUR	355	1,54	324	1,36
BSCH	EUR	147	0,64	137	0,58
ACERINOX	EUR	173	0,75	184	0,77
TELFÓNICA	EUR	499	2,16	479	2,01
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.354	5,87	1.292	5,42
TOTAL RENTA VARIABLE		1.354	5,87	1.292	5,42
GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	197	0,85	190	0,80
TOTAL IIC		197	0,85	190	0,80
TOTAL INTERIOR		1.551	6,72	1.481	6,22
ESTADO ARGENTIN!2035-12-15	EUR	15	0,06	11	0,04
ESTADO ARGENTIN!16,052!2041-07-09	EUR	70	0,30	84	0,35
ESTADO ARGENTIN!0,500!2029-07-09	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		85	0,36	95	0,39
TOTAL RENTA FIJA		85	0,36	95	0,39
TOTAL RENTA FIJA		85	0,36	95	0,39
INVESCO	USD	348	1,51	391	1,64
HOLCIM LTD.	CHF	577	2,51	586	2,46
DUFREY AG	CHF	322	1,40	372	1,56
DEUTSCHE BK	EUR	728	3,16	670	2,82
BMW	EUR	964	4,18	1.125	4,73
DEUTSCHE POST	EUR	347	1,50	403	1,69
MUENCHE RUECK	EUR	1.048	4,55	976	4,10
BASF	EUR	322	1,40	334	1,40
SAF HOLLAND	EUR	239	1,04	251	1,05
TUI AG	EUR	156	0,68	195	0,82
NOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	148	0,62
NOVO NORDISK A/	DKK	173	0,75	0	0,00
ACCOR	EUR	294	1,27	313	1,31
AXA	EUR	635	2,76	609	2,56
SAINT GOBAIN	EUR	683	2,96	669	2,81
BNP	EUR	502	2,18	479	2,01
ORANGE	EUR	206	0,90	203	0,85
ENGIE SA	EUR	189	0,82	198	0,83
HSBC	GBP	162	0,70	158	0,66
STANDARD LIFE	GBP	167	0,72	236	0,99
ALLFUNDS GROUP	EUR	144	0,62	153	0,64
CHINA MOBILE	HKD	317	1,38	301	1,26
MEDTRONIC PLC	USD	719	3,12	783	3,29
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	266	1,15	382	1,61
TOYOTA	JPY	1.095	4,75	947	3,98
NIDEC CORPORATI	JPY	132	0,57	150	0,63
FANUC	JPY	308	1,34	400	1,68
ARCELORMITTAL	EUR	662	2,87	694	2,91
AEGON	EUR	622	2,70	629	2,64
VOPAK	EUR	875	3,80	883	3,71
TELENOR ASA RES	NOK	145	0,63	126	0,53
CARNIVAL CORP	USD	784	3,40	1.042	4,38
AT&T INC.	USD	114	0,49	117	0,49

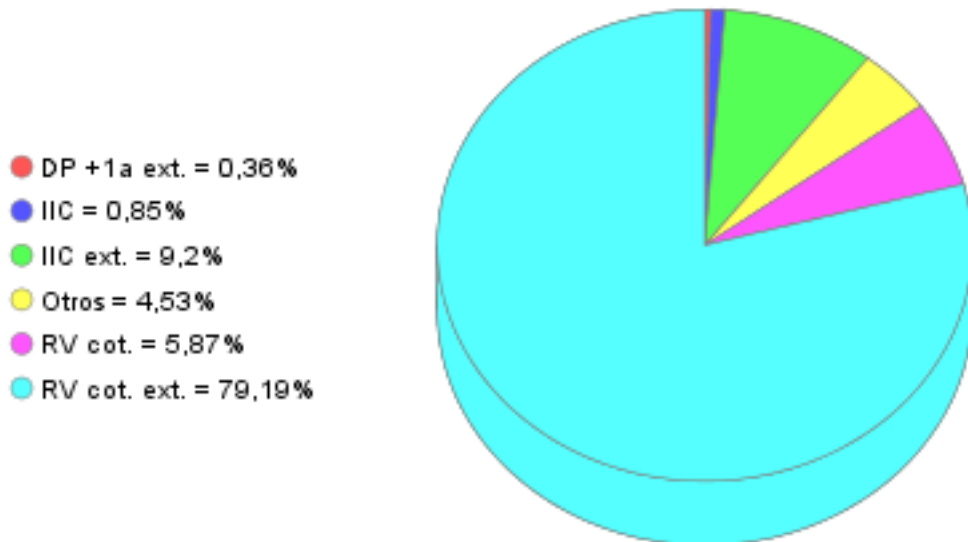
Novarex Actius Mobiliaris SICAV

Informe Trimestral del Tercer trimestre 2023

ALIBABA GROUP H	USD	197	0,85	183	0,77
AMERICAN AIRLIN	USD	218	0,95	296	1,24
BOEING	USD	1.124	4,88	1.200	5,04
BOOKING HOLDING	USD	525	2,28	445	1,87
CBRE GROUP	USD	321	1,39	340	1,43
OAO GAZPROM	USD	0	0,00	27	0,11
JOHNSON & JOHN.	USD	412	1,79	425	1,78
KOMATSU	USD	327	1,42	318	1,33
TERADYNE INC	USD	447	1,94	480	2,01
TEVA PHARMA.	USD	217	0,94	155	0,65
VF CORPORATION	USD	217	0,94	227	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		18.251	79,19	19.017	79,85
TOTAL RENTA VARIABLE		18.251	79,19	19.017	79,85
HSBC CHIN. EQ.	USD	272	1,18	270	1,13
INVESCO ASEAN E	USD	370	1,61	366	1,54
PARETURN GVCGAE	EUR	1.478	6,41	1.608	6,75
TOTAL IIC		2.120	9,20	2.244	9,42
TOTAL EXTERIOR		20.456	88,75	21.356	89,66
TOTAL INVERSION FINANCIERA		22.007	95,47	22.837	95,88

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 21,7% y el 57,86% 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.

Los principales índices de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente al dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

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 0% 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 -3,17%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,95%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,18% 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 -3,17%, 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 -3,17%, 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 -2,16%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Pocos cambios en la cartera realizados durante el tercer trimestre. Solamente destacaríamos el vencimiento de la opción Put de Carnival, la cual se cerró con éxito y se consolidó la ganancia mediante la prima cobrada. También incrementamos la exposición en Talgo al decidir cobrar el dividendo en acciones, por lo que reducimos nuestro precio de medio de compra.

Respecto la cartera de renta fija, durante el periodo se mantuvieron las emisiones gubernamentales de Argentina, las cuales sólo representan un 0,4% del patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TOYOTA MOTOR CORP, NOVO NORDISK A/S B, BOOKING HOLDINGS, MUENCHENER RUECKVER REG, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, NOVO NORDISK A/S B ANTES SPLIT.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 1.122,50 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,01%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 9,72%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del %. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,77%.

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 0,73 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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