

HEXASTAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2159

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** Deloitte S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **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: 25/01/2002

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: Hexastar SICAV mantiene una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. La Sicav podrá invertir entre un 0% y un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

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 | 0,24 | 0,09 | 0,24 | 0,31 |

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,00 | 0,00 | 2,00 | -0,20 |

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 | 6.666.821,00 | 6.711.473,00 |
| Nº de accionistas | 179,00 | 181,00 |
| 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 | 7.957 | 1,1936 | 1,0464 | 1,1984 |
| 2022 | 7.023 | 1,0465 | 0,9322 | 1,1619 |
| 2021 | 7.297 | 1,1143 | 0,9671 | 1,1587 |
| 2020 | 6.574 | 0,9771 | 0,6267 | 1,0561 |

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 | 0,30 | 0,10 | 0,40 | 0,30 | 0,10 | 0,40 | mixta | 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 14,06 | 4,27 | 9,38 | 12,25 | -5,15 | -6,09 | 14,04 | -5,98 | -12,40 |

| 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) | 0,51 | 0,25 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 1,04 | 1,08 | 1,12 | 1,06 |

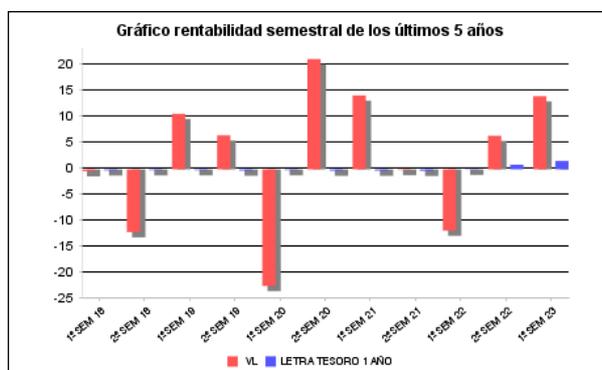
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 7.729 | 97,13 | 6.662 | 94,86 |
| * Cartera interior | 904 | 11,36 | 1.558 | 22,18 |
| * Cartera exterior | 6.825 | 85,77 | 5.104 | 72,68 |
| * 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) | 159 | 2,00 | 284 | 4,04 |
| (+/-) RESTO | 69 | 0,87 | 77 | 1,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.957 | 100,00 % | 7.023 | 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) | 7.023 | 6.594 | 7.023 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,66 | 0,04 | -0,66 | -2.138,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 12,77 | 6,22 | 12,77 | 131,03 |
| (+) Rendimientos de gestión | 13,32 | 6,61 | 13,32 | 127,09 |
| + Intereses | 0,05 | 0,01 | 0,05 | 762,24 |
| + Dividendos | 1,63 | 0,62 | 1,63 | 194,13 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 8,58 | 4,82 | 8,58 | 100,57 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,81 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,07 | 0,37 | 3,07 | 823,31 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -71,32 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,57 | -0,41 | -0,57 | 59,62 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,40 | -0,30 | -0,40 | 49,00 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 10,91 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,05 | -0,04 | -10,99 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,03 | -0,03 | 13,11 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | 0,00 | -0,08 | 119.009,81 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -7,54 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -6,26 |
| + 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) | 7.957 | 7.023 | 7.957 | |

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

3. Inversiones financieras

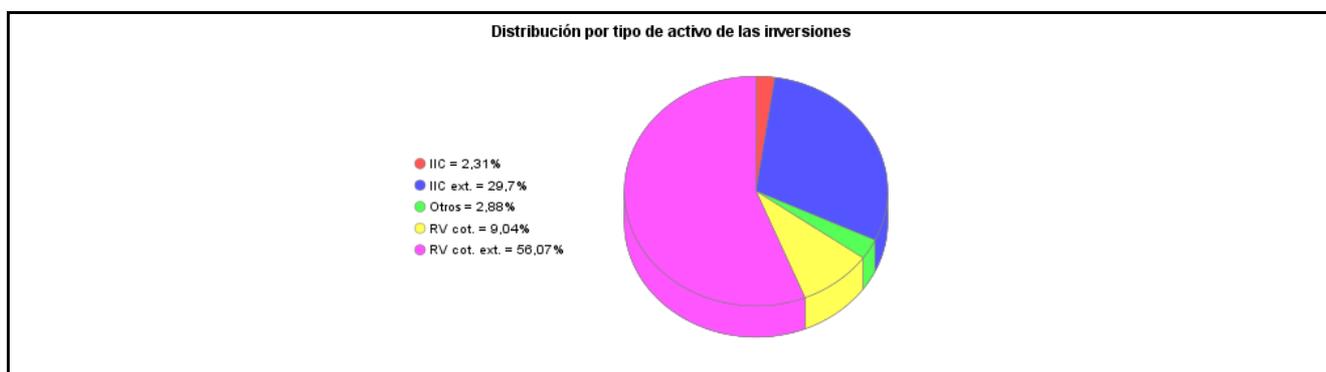
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 720 | 9,04 | 618 | 8,81 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 720 | 9,04 | 618 | 8,81 |
| TOTAL IIC | 184 | 2,31 | 939 | 13,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 904 | 11,35 | 1.558 | 22,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.461 | 56,07 | 3.775 | 53,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.461 | 56,07 | 3.775 | 53,72 |
| TOTAL IIC | 2.364 | 29,70 | 1.330 | 18,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.825 | 85,77 | 5.104 | 72,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.729 | 97,12 | 6.662 | 94,84 |

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 | 900 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 900 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 900 | |

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

No aplicable

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 cerraron el primer semestre del ejercicio con un balance muy positivo en términos de rentabilidad. A nivel macroeconómico, los datos publicados de actividad económica continúan siendo muy positivos, especialmente los relacionados con el sector servicios, el cual es muy intensivo en mano de obra y es el gran culpable de que las tasas de desempleo se encuentren actualmente en zona de mínimos históricos a nivel global. Des de un punto de vista microeconómico, el denominador común que coincide en la mayoría de las reuniones que mantenemos regularmente con los equipos ejecutivos es que los márgenes empresariales continúan muy fuertes, ya que, por un lado, mantienen las subidas de precios acometidas el ejercicio pasado y, por el otro lado, sus costes operativos caen significativamente (materias primas, fuentes de energía, fletes, etc.), todo ello sumado con una evidente mejora en la cadena de suministros. El resultado es que, en el peor de los casos, las empresas consiguen mantener sus márgenes operativos. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar cerró el semestre con una ligera apreciación a favor del euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal,

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 14,06%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,61%.

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 13,3% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -2 accionistas, lo que supone una variación del -1,1%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 14,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,39%. HEXASTAR 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 0,12% 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 14,06%, 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 12,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, en renta variable deshicimos parte de la posición en Novo Nordisk para ejecutar plusvalías, ya que el fuerte recorrido de su cotización estrechó de forma importante nuestro potencial alcista. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en Medtronic y VF, aprovechado la volatilidad del mercado para acumular excelentes negocios a precios que pensamos que son muy atractivos. Del mismo modo, y fruto de un riguroso análisis fundamental, incluimos en cartera la plataforma de Fondos Líder en Europa AllFunds Group, aprovechando la caída de la cotización al retirar Euronext su oferta de compra.

En fondos, vendimos la posición del fondo español GVC Gaesco 300 Places Worldwide y compramos su homólogo luxemburgues, Paretum GVC Gaesco 300 Places Global Equity, FI.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, RYANAIR HOLDING. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VALE SP ADR, QUAM GREATER CHINA UCITS SICAV, ERREDUE SPA, GILEAD SCIENCES, AIA GROUP.

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 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%.

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 11,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,12%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,64%.

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 1,13 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 periodo se ha votado en la junta de BBVA y 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.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los accionistas 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 | % |
| ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL | EUR | 9 | 0,11 | 19 | 0,27 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 457 | 5,74 | 366 | 5,21 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE | EUR | 118 | 1,49 | 118 | 1,68 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C | EUR | 47 | 0,59 | 35 | 0,50 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA | EUR | 88 | 1,11 | 80 | 1,15 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 720 | 9,04 | 618 | 8,81 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 720 | 9,04 | 618 | 8,81 |
| ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX | EUR | 184 | 2,31 | 182 | 2,59 |
| ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE | EUR | 0 | 0,00 | 758 | 10,79 |
| TOTAL IIC | | 184 | 2,31 | 939 | 13,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 904 | 11,35 | 1.558 | 22,19 |
| BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV | EUR | 28 | 0,36 | 31 | 0,44 |
| BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV | EUR | 83 | 1,04 | 73 | 1,03 |
| CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD. | CHF | 161 | 2,02 | 126 | 1,80 |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG | CHF | 167 | 2,10 | 113 | 1,60 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 225 | 2,83 | 167 | 2,37 |
| DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG | EUR | 38 | 0,48 | 31 | 0,44 |
| DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG | EUR | 59 | 0,74 | 63 | 0,90 |
| DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG | EUR | 107 | 1,35 | 82 | 1,16 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK | EUR | 172 | 2,16 | 152 | 2,16 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER | EUR | 89 | 1,12 | 85 | 1,21 |
| DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND | EUR | 154 | 1,93 | 106 | 1,51 |
| DE000VTSC017 - ACCIONES VITESCO TECHNOL | EUR | 8 | 0,10 | 6 | 0,08 |
| FR0000077919 - ACCIONES JC DEGAUX | EUR | 274 | 3,44 | 266 | 3,78 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 135 | 1,70 | 130 | 1,85 |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS | EUR | 142 | 1,79 | 115 | 1,64 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | 173 | 2,18 | 160 | 2,27 |
| HK0000069689 - ACCIONES JAIA GROUP | HKD | 93 | 1,17 | 105 | 1,49 |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE | HKD | 188 | 2,36 | 156 | 2,22 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD. | USD | 85 | 1,07 | 75 | 1,06 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC | USD | 81 | 1,01 | 73 | 1,03 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING | EUR | 224 | 2,81 | 159 | 2,26 |
| IT0005521247 - ACCIONES ERREDUE SPA | EUR | 114 | 1,43 | 139 | 1,97 |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN | GBP | 175 | 2,20 | 118 | 1,68 |
| JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA | JPY | 44 | 0,55 | 39 | 0,55 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL | JPY | 80 | 1,01 | 85 | 1,21 |
| JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI | JPY | 150 | 1,88 | 68 | 0,97 |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC | JPY | 80 | 1,01 | 70 | 1,00 |
| KYG2121R1039 - ACCIONES CHINA LITERATUR | HKD | 39 | 0,49 | 37 | 0,52 |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK | EUR | 327 | 4,11 | 278 | 3,95 |
| NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V. | EUR | 86 | 1,08 | 67 | 0,96 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 207 | 2,60 | 90 | 1,29 |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR | EUR | 160 | 2,02 | 145 | 2,06 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H | USD | 76 | 0,96 | 82 | 1,17 |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES | USD | 113 | 1,42 | 128 | 1,83 |
| US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO | USD | 123 | 1,55 | 159 | 2,26 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.461 | 56,07 | 3.775 | 53,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.461 | 56,07 | 3.775 | 53,72 |
| IE00BJ8RGN06 - I.I.C. INDIA FRONTLINE | USD | 256 | 3,22 | 247 | 3,52 |
| LU0333810850 - I.I.C. GOLDMAN SACHS-I | EUR | 158 | 1,98 | 149 | 2,13 |
| LU0702159699 - I.I.C. FIDELITY ASIAN | USD | 157 | 1,97 | 151 | 2,15 |
| LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVCGAE | EUR | 509 | 6,40 | 436 | 6,20 |
| LU1228313455 - I.I.C. QUAM GREATER CH | USD | 250 | 3,14 | 284 | 4,04 |
| LU1900066975 - ETF LYXOR ETF MSCI | EUR | 69 | 0,87 | 62 | 0,89 |
| LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE | EUR | 965 | 12,12 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 2.364 | 29,70 | 1.330 | 18,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.825 | 85,77 | 5.104 | 72,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.729 | 97,12 | 6.662 | 94,84 |

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)