

HEXASTAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2159

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.
S.L.**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** Deloitte**Grupo Gestora:** GVC GAESCO**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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,19	0,31	0,25

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,10	3,10	2,55

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	6.663.470,00	6.666.320,00
Nº de accionistas	177,00	178,00
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	8.961	1,3449	1,2211	1,3632
2023	8.135	1,2207	1,0464	1,2208
2022	7.023	1,0465	0,9322	1,1619
2021	7.297	1,1143	0,9671	1,1587

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
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,19	0,49	0,60	0,29	0,89	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

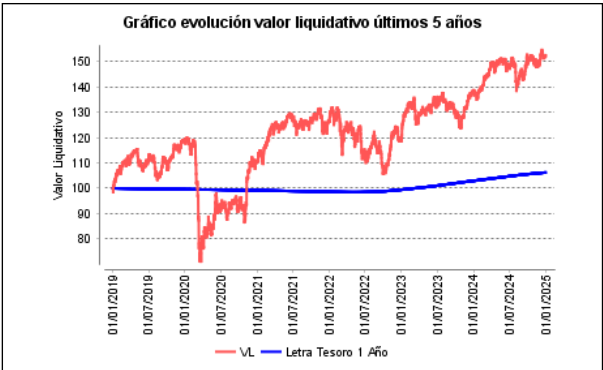
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
10,17	0,59	2,50	-0,99	7,91	16,65	-6,09	14,04	17,92

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)	1,12	0,27	0,27	0,27	0,26	0,80	1,04	1,08	1,05

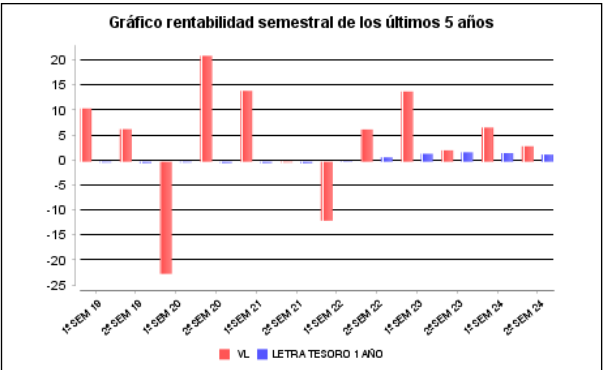
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	8.803	98,24	8.511	97,88
* Cartera interior	1.178	13,15	907	10,43
* Cartera exterior	7.625	85,09	7.604	87,45
* 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)	135	1,51	153	1,76
(+/-) RESTO	23	0,26	31	0,36
TOTAL PATRIMONIO	8.961	100,00 %	8.695	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)	8.695	8.135	8.135	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	0,03	-0,01	-238,56
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,10	6,52	9,58	-51,38
(+) Rendimientos de gestión	3,69	7,06	10,70	-46,50
+ Intereses	0,02	0,07	0,09	-74,09
+ Dividendos	0,69	1,61	2,29	-56,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,53	2,77	4,28	-43,42
± 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)	1,47	2,60	4,05	-42,01
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,01	-434,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,56	-1,16	12,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,49	-0,40	-0,89	26,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	-10,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	2,42
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,10	-51,38
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	-6,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	9,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,41
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.961	8.695	8.961	

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

3. Inversiones financieras

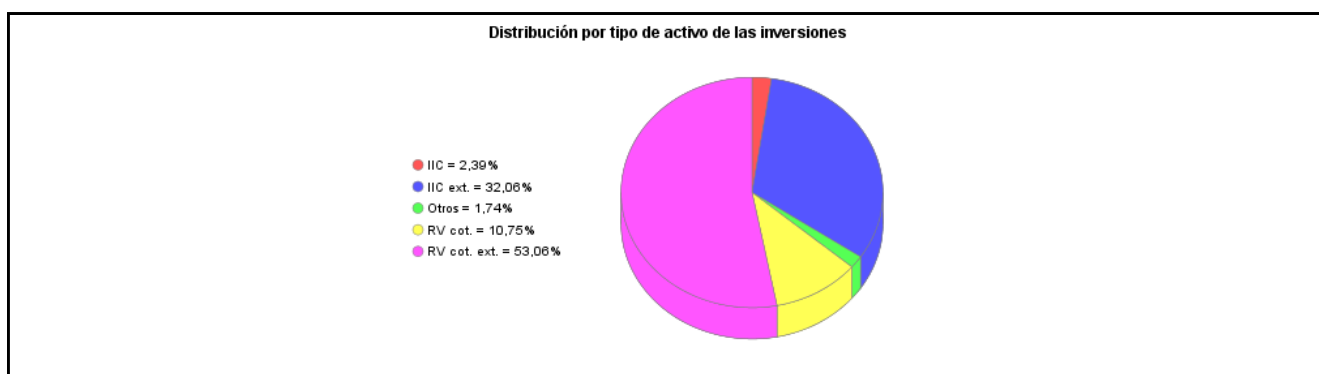
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	964	10,75	705	8,11
TOTAL RENTA VARIABLE	964	10,75	705	8,11
TOTAL IIC	214	2,39	202	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.178	13,14	907	10,43
TOTAL RV COTIZADA	4.753	53,06	4.948	56,91
TOTAL RENTA VARIABLE	4.753	53,06	4.948	56,91
TOTAL IIC	2.872	32,06	2.656	30,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.625	85,12	7.604	87,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.803	98,26	8.511	97,89

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 GVCAGE	I.I.C. PARETURN GVCAGE	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

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

--

Con fecha 27 de diciembre se inscribió a los Registros de la CNMV la disminución de la comisión de gestión anual a percibir por la sociedad gestora, eliminando la comisión de éxito. La nueva comisión de gestión anteriormente reseñada será de aplicación a partir del día 1 de Enero de 2025.

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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 169,98 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC.

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.

El segundo semestre de 2024 ha sido positivo para las principales bolsas mundiales, cerrando otro ejercicio con ganancias. Las bolsas estadounidenses han liderado los avances, con el índice tecnológico Nasdaq a la cabeza.

Uno de los aspectos más relevantes del semestre ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han estado pendientes no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino también del conflicto entre Israel y Hamás y de las expectativas generadas por la nueva administración de Trump. También ha sido un año marcado por numerosas elecciones a nivel mundial, entre las que destacan las estadounidenses del pasado mes de noviembre, que han dado la victoria a Trump. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), las perspectivas macroeconómicas para 2024 han sido ligeramente revisadas al alza, previendo un crecimiento global del 3,2% para 2025, en línea con las cifras de 2024. Este crecimiento está condicionado por el impacto de las materias primas derivado del aumento de tensiones geopolíticas y por el efecto Trump, con un programa económico proteccionista basado en el incremento de aranceles, la reducción de impuestos y el control de la inmigración ilegal.

La economía estadounidense mantiene un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado

laboral fuerte y resiliente. Esto ha permitido sostener un consumo relativamente robusto a pesar del aumento de los costos de financiación de los hogares. Sin embargo, la inflación no termina de bajar y la Reserva Federal (FED) ha retrasado el objetivo del 2% hasta 2027. A finales de año, la inflación repuntó hasta el 2,7%, mientras que la inflación subyacente alcanzó el 3,3%.

A diferencia de Estados Unidos, el mercado europeo no logra consolidar su crecimiento. Aunque España e Italia han mostrado una mejora, Alemania y Francia continúan con dificultades. Se prevé un crecimiento de aproximadamente el 1% para los próximos trimestres.

En renta fija, la FED redujo los tipos en 25 puntos básicos (pb), situando el tipo oficial en el 4,5% en la reunión de diciembre. Además, transmitió la idea de que el número de bajadas de tipos para 2025 sería inferior al previsto inicialmente.

El BCE también redujo los tipos en 25 pb en diciembre, situándolos en el 3,15%. Hasta ahora, se han aplicado cuatro reducciones y todavía se prevén dos o tres bajadas adicionales antes de mediados de 2025.

La volatilidad en los mercados fue relativamente baja durante todo el año, excepto en los primeros días de agosto, cuando repuntó bruscamente debido a rumores infundados sobre una posible recesión.

En cuanto a las materias primas, el petróleo cerró el año sin cambios significativos. En el mercado de divisas, el dólar continuó fortaleciéndose respecto al euro, cerrando el ejercicio en 1,03 dólares por euro.

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 3,11%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,44%.

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 3,07% y el número de accionista ha registrado una variación negativa de -1 accionista, lo que supone una variación del -0,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,54%. 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 0,16% 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 3,11%, 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 5,23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos añadido en el portfolio las acciones de Puig y Brembo, y hemos incrementado la posición de Ryanair. Hemos vendido toda la posición de Holcim, y reducido la participación de Vopak y Munich Re. También hemos incrementado la exposición en el fondo de turismo, Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Class I.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, CARNIVAL CORP, RYANAIR HOLDING, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, GILEAD SCIENCES. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, JC DECAUX, SAF HOLLAND SE, FUGRO NV-CVA, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND.

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 3,1%.

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 10,5%. 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 11,61%.

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 0,98 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, 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.

Respecto a la situación del mercado de renta variable creemos que será continuistamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera de la sicav durante los próximos meses. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo value en las inversiones en renta variable.

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	2	0,02	1	0,01
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS	EUR	178	1,99	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	440	4,91	422	4,86
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	159	1,77	140	1,61
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	91	1,02	48	0,55
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	94	1,04	94	1,08
TOTAL RV COTIZADA		964	10,75	705	8,11
TOTAL RENTA VARIABLE		964	10,75	705	8,11
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	214	2,39	202	2,32
TOTAL IIC		214	2,39	202	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.178	13,14	907	10,43
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	30	0,34	30	0,35
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	67	0,75	78	0,90
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	0	0,00	216	2,48
CH0023405456 - ACCIONES DUFRY AG	CHF	194	2,16	181	2,08
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	158	1,76	177	2,03
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	36	0,40	29	0,33
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	43	0,48	40	0,46
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	87	0,97	77	0,89
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHE RUECK	EUR	97	1,09	140	1,61
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	34	0,38	46	0,53
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	177	1,98	222	2,55
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	227	2,54	276	3,17
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	172	1,91	153	1,76
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	199	2,22	192	2,21
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	178	1,98	179	2,05
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	91	1,01	83	0,95
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	237	2,65	231	2,65
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	102	1,14	85	0,98
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	77	0,86	73	0,85
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	381	4,25	212	2,44
IT0005521247 - ACCIONES ERREDUE SPA	EUR	91	1,02	116	1,34
IT0005594418 - ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	186	2,08	149	1,71
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	96	1,07	145	1,67
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	58	0,65	57	0,66
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	72	0,81	73	0,84
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	140	1,57	167	1,92
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	64	0,72	64	0,74
KYG2121R1039 - ACCIONES CHINA LITERATUR	HKD	31	0,35	30	0,35
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	170	1,90	388	4,46
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	100	1,12	135	1,56
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO	EUR	136	1,52	0	0,00
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	289	3,22	210	2,41
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	145	1,62	162	1,87
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	205	2,28	168	1,93
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	143	1,59	102	1,18
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	154	1,71	157	1,80
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	86	0,96	104	1,20
TOTAL RV COTIZADA		4.753	53,06	4.948	56,91
TOTAL RENTA VARIABLE		4.753	53,06	4.948	56,91
IE00BJ8RGN06 - I.I.C. INDIA FRONTLINE	USD	325	3,62	326	3,75
LU0333810850 - I.I.C. GOLDMAN SACHS-I	EUR	228	2,55	215	2,48
LU0702159699 - I.I.C. FIDELITY ASIAN	USD	176	1,97	172	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1144806145 - I.I.C.IPARETURN GVCAGE	EUR	545	6,09	579	6,65
LU1228313455 - I.I.C.IQUAM GREATER CH	USD	288	3,22	266	3,06
LU1900066975 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	60	0,67	76	0,87
LU1954206881 - I.I.C.IPARETURN GVCAGE	EUR	1.249	13,94	1.022	11,76
TOTAL IIC		2.872	32,06	2.656	30,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.625	85,12	7.604	87,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.803	98,26	8.511	97,89

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o “summer internships” o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)