

HEXASTAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2159

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: GVC GAESCO**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** Deloitte**Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://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

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

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

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	1,35	1,30	1,63

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	8.971.213,00	8.998.414,00
Nº de accionistas	177,00	177,00
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	15.425	1,7194	1,5164	1,7391
2025	14.233	1,5817	1,2101	1,5853
2024	8.961	1,3449	1,1902	1,3631
2023	8.135	1,2207	1,0464	1,2207

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	0,29		0,29	0,29		0,29	patrimonio	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)

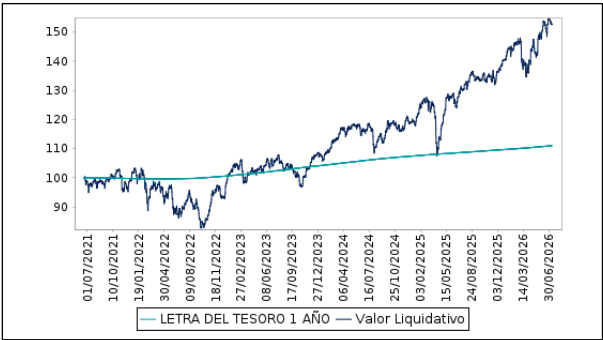
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
8,71	11,47	-2,48	5,26	4,52	17,61	10,17	16,65	14,04

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,22	0,24	0,23	0,96	1,12	0,80	1,08

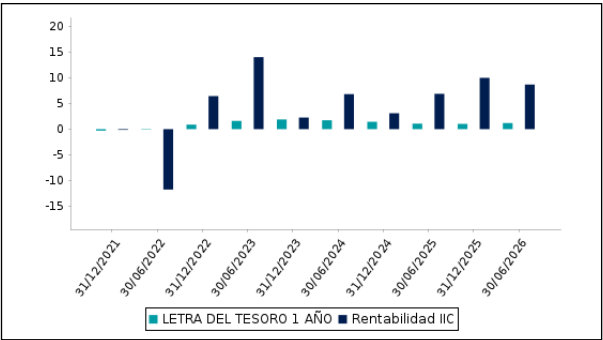
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.536	94,24	13.229	92,95
* Cartera interior	2.325	15,07	2.091	14,69
* Cartera exterior	12.211	79,16	11.138	78,25
* 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)	814	5,28	956	6,72
(+/-) RESTO	75	0,49	47	0,33
TOTAL PATRIMONIO	15.425	100,00 %	14.233	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.233	9.580	14.233	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,31	26,13	-0,31	-101,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,40	9,08	8,40	99,52
(+) Rendimientos de gestión	8,97	9,59	8,97	53,78
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-41,75
+ Dividendos	2,10	0,79	2,10	196,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,52	6,92	4,52	-27,18
± 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)	2,33	1,87	2,33	39,23
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-112,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,52	-0,57	66,35
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,30	-0,29	9,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-11,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-10,20
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,14	-0,22	68,86
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-20,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-20,61
+ 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)	15.425	14.233	15.425	

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

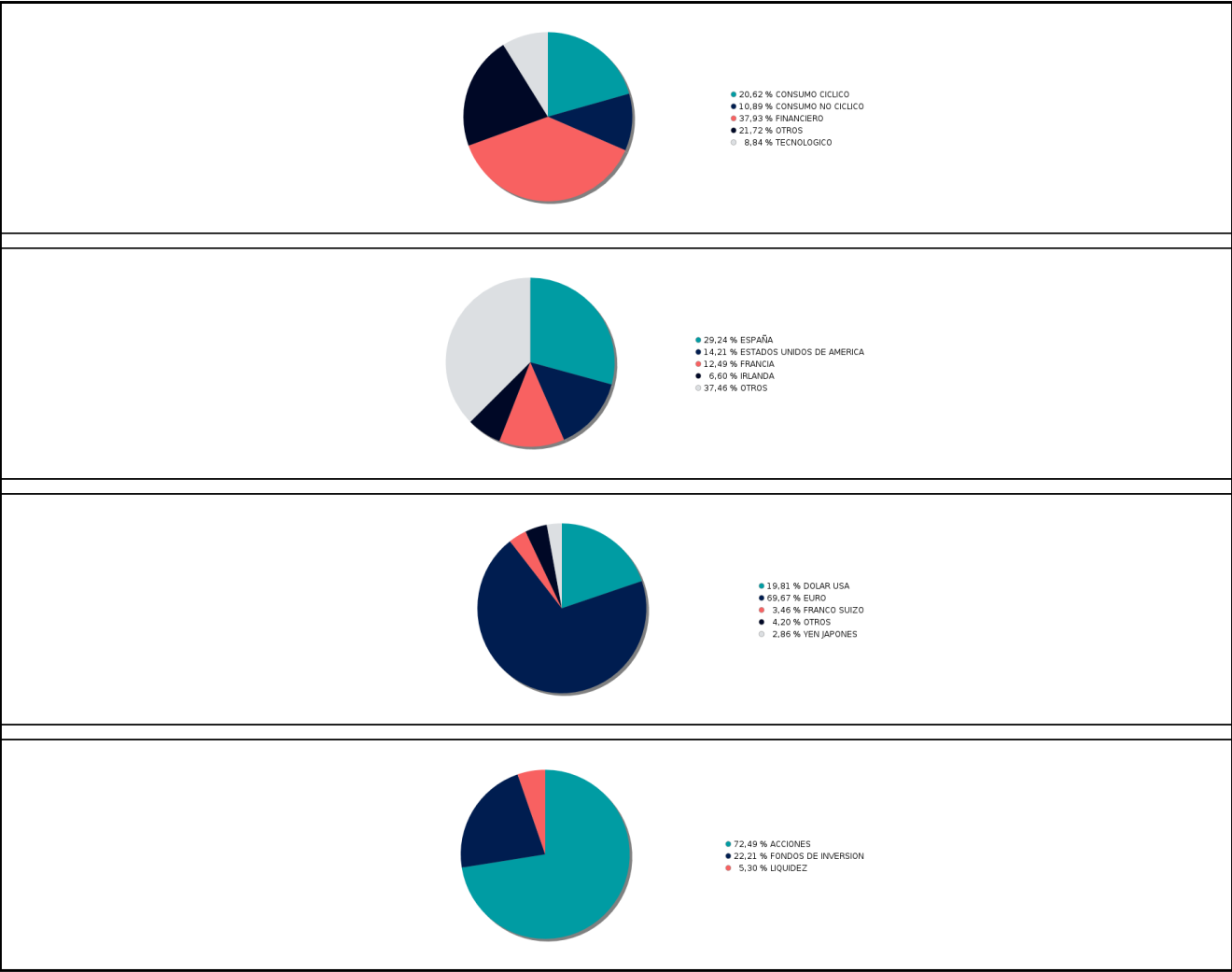
3. Inversiones financieras

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	2.120	13,74	1.884	13,24
TOTAL RENTA VARIABLE	2.120	13,74	1.884	13,24
TOTAL IIC	206	1,33	207	1,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.325	15,08	2.091	14,69
TOTAL RV COTIZADA	8.782	56,94	8.054	56,59
TOTAL RENTA VARIABLE	8.782	56,94	8.054	56,59
TOTAL IIC	3.429	22,23	3.084	21,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.211	79,16	11.138	78,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.536	94,24	13.229	92,95

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplica

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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 148,04 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

a.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 39,85% de las acciones de HEXASTAR, SICAV.

d.) Durante el periodo, se han efectuado operaciones de compraventa de divisa a través de la Entidad Depositaria por un volumen total negociado de 81.719,22 euros, lo que representa el 0,56% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

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 rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,71%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,19%.

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 8,38% 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 8,71%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,45%. 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 0,09% 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 8,71%, 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 6,40%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aprovechamos la caída del mercado en el mes de marzo con el conflicto en Oriente Medio para incrementar la exposición en renta variable, acumulando más acciones de la italiana Brembo y de la española Puig Brands. Del mismo modo, incluimos en cartera la compañía irlandesa Kerry Group al cumplir todos los requisitos de inversión al ser una compañía de máxima calidad, excelente equipo directivo, balance fuerte y con un importante potencial de revalorización según nuestros modelos de valoración.

A cierre de semestre, el porcentaje de inversión a través de Fondos de inversión y de empresas directamente se situaba en niveles del 94% del patrimonio.

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 periodo el fondo 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 1,30%.

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: SOLAR PROFIT 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 14,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,10%.

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 0,56 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.

De cara a los próximos trimestres, continuaremos realizando un análisis riguroso del entorno macroeconómico y del comportamiento empresarial, con el objetivo de ajustar de forma dinámica la asignación entre los distintos activos y así maximizar la rentabilidad para los partícipes de la SICAV.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105621009 - Acciones PROFITHOL	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	727	4,71	789	5,54
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	281	1,82	278	1,96
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	486	3,15	317	2,23
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	139	0,90	119	0,83
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	84	0,54	83	0,58
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	403	2,61	297	2,09
TOTAL RV COTIZADA		2.120	13,74	1.884	13,24
TOTAL RENTA VARIABLE		2.120	13,74	1.884	13,24
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	206	1,33	207	1,46
TOTAL IIC		206	1,33	207	1,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.325	15,08	2.091	14,69
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	363	2,36	274	1,93
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	176	1,24
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	351	2,28	304	2,13
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	115	0,74	186	1,31
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	98	0,63	112	0,79
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	85	0,55	65	0,46
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	168	1,09	176	1,24
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	289	1,87	232	1,63
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	330	2,14	313	2,20
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	219	1,42	205	1,44
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	121	0,78	161	1,13
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	167	1,08	171	1,20
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	409	2,65	323	2,27
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	177	1,15	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	68	0,44	82	0,57
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	547	3,55	591	4,15
IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	82	0,53	100	0,70
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	138	0,90	146	1,03
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	44	0,29	55	0,38
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	219	1,42	182	1,28
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	183	1,18	152	1,06
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	57	0,37	51	0,36
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	312	2,19
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	115	0,75	119	0,84
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	210	1,36	312	2,19
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	309	2,01	267	1,88
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	263	1,71	222	1,56
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	236	1,53	141	0,99
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	115	0,74	93	0,65
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	27	0,18	28	0,20
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	156	1,01	152	1,07
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	40	0,26	37	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	35	0,23	45	0,32
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	136	0,88	132	0,93
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	243	1,58	184	1,29
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	104	0,67	114	0,80
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	213	1,38	224	1,57
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD.	USD	33	0,21	68	0,48
IT0005521247 - Acciones ERREDUE SPA	EUR	116	0,75	87	0,61
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	352	2,28	274	1,93
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	62	0,40	71	0,50
KYG2121R1039 - Acciones CHINA LITERATURE LTD	HKD	21	0,14	36	0,25
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	228	1,48	226	1,59
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC.	USD	177	1,15	167	1,17
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	126	0,82	127	0,89
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	120	0,78	106	0,75
BE0974310428 - Acciones X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	158	1,03	103	0,73
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	466	3,02	334	2,35
DE000AUM0V10 - Acciones AUMOVIO SE	EUR	10	0,06	12	0,08
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	180	1,17	0	0,00
BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	300	1,95	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.782	56,94	8.054	56,59
TOTAL RENTA VARIABLE		8.782	56,94	8.054	56,59
IE00BJ8RGN06 - Participaciones INDIA FRONTLINE EQUITY FUND	USD	289	1,87	300	2,11
LU0702159699 - Participaciones FIDELITY ASIAN SMALLER CO USD	USD	183	1,19	188	1,32
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	683	4,43	608	4,27
LU1228313455 - Participaciones QUAM GREATER CHINA UCITS SICAV	USD	387	2,51	333	2,34
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.478	9,58	1.356	9,52
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	184	1,19	193	1,35
LU1900066975 - Acciones LYXOR ETF MSCI KOREA	EUR	225	1,46	107	0,75
TOTAL IIC		3.429	22,23	3.084	21,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.211	79,16	11.138	78,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.536	94,24	13.229	92,95

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)