

## HEXASTAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2159

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 | 0,02           | 0,05             | 0,02 | 0,31 |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022  |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,90           | 0,50             | 1,90 | -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                   | 6.711.471,00   | 6.711.473,00     |
| Nº de accionistas                               | 180,00         | 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 | 7.682                                    | 1,1447            | 1,0464 | 1,1961 |
| 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     | 0,15                    | 0,02         | 0,17  | 0,15         | 0,02         | 0,17  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,01  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

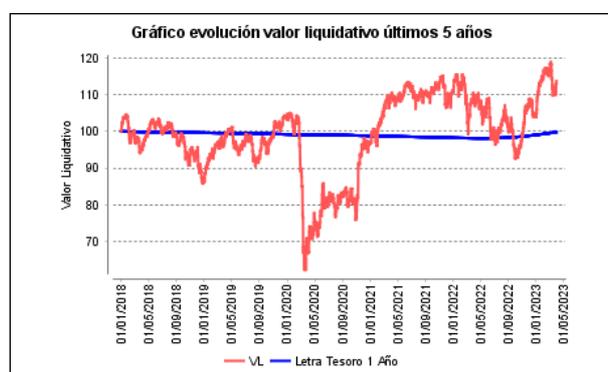
| Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |        |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018   |
| 9,38           | 9,38            | 12,25  | -5,15  | -10,13 | -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)     | 0,26           | 0,26            | 0,26   | 0,26   | 0,27   | 1,04  | 1,08 | 1,12 | 1,06 |

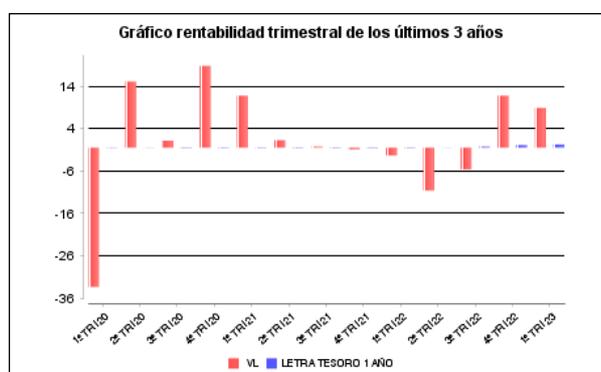
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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                 | 7.458              | 97,08              | 6.662                | 94,86              |
| * Cartera interior                          | 1.751              | 22,79              | 1.558                | 22,18              |
| * Cartera exterior                          | 5.707              | 74,29              | 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)                    | 150                | 1,95               | 284                  | 4,04               |
| (+/-) RESTO                                 | 75                 | 0,98               | 77                   | 1,10               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>7.682</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>7.023</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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                        | 6.257                          | 7.023                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 102,66                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 8,57                         | 11,14                          | 8,57                      | -14,00                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | 8,81                         | 11,32                          | 8,81                      | -13,09                                    |
| + Intereses   | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 92,80                                     |
| + Dividendos  | 0,08                         | 0,29                           | 0,08                      | -68,83                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 7,01                         | 9,21                           | 7,01                      | -15,07                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,00                         | 0,64                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 1,71                         | 1,18                           | 1,71                      | 62,13                                     |
| ± Otros resultados  | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -71,53                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,25                        | -0,19                          | -0,25                     | 37,31                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,17                        | -0,15                          | -0,17                     | 23,69                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 9,23                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 4,89                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,02                        | -0,01                          | -0,02                     | 22,63                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,03                        | 0,00                           | -0,03                     | 44.161,54                                 |
| (+) Ingresos  | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -6,74                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -6,80                                     |
| + 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>7.682</b>                 | <b>7.023</b>                   | <b>7.682</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

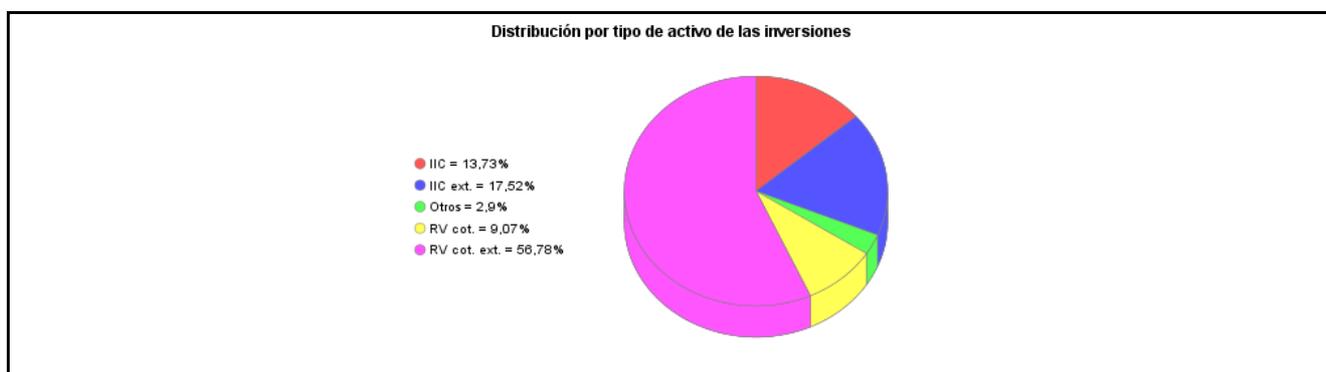
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 696              | 9,07  | 618              | 8,81  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 696              | 9,07  | 618              | 8,81  |
| TOTAL IIC                              | 1.055            | 13,73 | 939              | 13,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.751            | 22,80 | 1.558            | 22,19 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 4.360            | 56,78 | 3.775            | 53,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 4.360            | 56,78 | 3.775            | 53,72 |
| TOTAL IIC                              | 1.346            | 17,52 | 1.330            | 18,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.707            | 74,30 | 5.104            | 72,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 7.458            | 97,10 | 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                            |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES |             | 0                            |                          |
|                    |             |                              |                          |

### 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.

El inicio de año en los principales mercados de renta variable ha sido muy bueno, especialmente en las plazas europeas al registrar rentabilidades de doble dígito. Por el momento la tan anunciada recesión no hace acto de presencia, más bien todo lo contrario, en que los principales indicadores de actividad, tanto macroeconómicos como microeconómicos continúan mostrando señales de fortaleza. En este sentido, la confianza del consumidor continua en niveles elevados, reflejándose en el sector servicios que continúa en modo expansión. A nivel empresarial, los márgenes continúan muy fuertes, al mantener o incrementar su política de precios en un escenario de clara desaceleración en los precios de las materias primas y de transporte. 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, sin perder el foco en su objetivo a pesar de la sacudida bancaria con la quiebra de SVB y la compra de Credit Suisse por parte de UBS. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar se mantuvo prácticamente sin cambios, al cerrar el trimestre en los 1,08 dólares.

#### 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 9,38%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,77%.

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 9,38% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,55%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,26%. 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 0,06% 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 9,38%, 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 7,58%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, 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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, KONONKLIJKE VOPAK NV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ERREDUE SPA, INDIA FRONTLINE EQUITY FUND, QUAM GREATER CHINA UCITS SICAV, VALE SP ADR, GOLDMAN SACHS-INDIA EQ-EA SICAV.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,9%.

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 13,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,11%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,5%.

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 0,86 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.

Concretamente hemos votado en la junta de BBVA.

#### 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. 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    | 11               | 0,15         | 19               | 0,27         |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                  | EUR    | 427              | 5,56         | 366              | 5,21         |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE                | EUR    | 121              | 1,57         | 118              | 1,68         |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C       | EUR    | 43               | 0,56         | 35               | 0,50         |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA            | EUR    | 94               | 1,23         | 80               | 1,15         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>696</b>       | <b>9,07</b>  | <b>618</b>       | <b>8,81</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>696</b>       | <b>9,07</b>  | <b>618</b>       | <b>8,81</b>  |
| ES0143598015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX    | EUR    | 183              | 2,39         | 182              | 2,59         |
| ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE    | EUR    | 871              | 11,34        | 758              | 10,79        |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>1.055</b>     | <b>13,73</b> | <b>939</b>       | <b>13,38</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>1.751</b>     | <b>22,80</b> | <b>1.558</b>     | <b>22,19</b> |
| BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV         | EUR    | 31               | 0,41         | 31               | 0,44         |
| BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV            | EUR    | 83               | 1,08         | 73               | 1,03         |
| CH00122214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.          | CHF    | 155              | 2,02         | 126              | 1,80         |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG             | CHF    | 164              | 2,14         | 113              | 1,60         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                   | EUR    | 202              | 2,63         | 167              | 2,37         |
| DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG        | EUR    | 38               | 0,49         | 31               | 0,44         |
| DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG              | EUR    | 66               | 0,86         | 63               | 0,90         |
| DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG               | EUR    | 112              | 1,46         | 82               | 1,16         |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK         | EUR    | 161              | 2,10         | 152              | 2,16         |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                 | EUR    | 103              | 1,35         | 85               | 1,21         |
| DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND           | EUR    | 141              | 1,84         | 106              | 1,51         |
| DE000VTS0017 - ACCIONES VITECO TECHNOL        | EUR    | 7                | 0,10         | 6                | 0,08         |
| FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX             | EUR    | 290              | 3,77         | 266              | 3,78         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA                   | EUR    | 141              | 1,83         | 130              | 1,85         |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS              | EUR    | 139              | 1,81         | 115              | 1,64         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                   | EUR    | 166              | 2,16         | 160              | 2,27         |
| HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP             | HKD    | 97               | 1,26         | 105              | 1,49         |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE          | HKD    | 186              | 2,42         | 156              | 2,22         |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.        | USD    | 79               | 1,03         | 75               | 1,06         |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC         | USD    | 74               | 0,97         | 73               | 1,03         |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING       | EUR    | 193              | 2,52         | 159              | 2,26         |
| IT0005521247 - ACCIONES ERREDUE SPA           | EUR    | 121              | 1,57         | 139              | 1,97         |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN       | GBP    | 186              | 2,42         | 118              | 1,68         |
| JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA                | JPY    | 39               | 0,51         | 39               | 0,55         |
| JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL       | JPY    | 79               | 1,03         | 85               | 1,21         |
| JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI       | JPY    | 142              | 1,84         | 68               | 0,97         |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC                 | JPY    | 82               | 1,07         | 70               | 1,00         |
| KYG2121R1039 - ACCIONES CHINA LITERATUR       | HKD    | 47               | 0,62         | 37               | 0,52         |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK                 | EUR    | 325              | 4,23         | 278              | 3,95         |
| NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.            | EUR    | 70               | 0,91         | 67               | 0,96         |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP         | USD    | 112              | 1,46         | 90               | 1,29         |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR       | EUR    | 166              | 2,16         | 145              | 2,06         |
| US01609W1027 - ADRIALIBABA GROUP H            | USD    | 94               | 1,23         | 82               | 1,17         |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES       | USD    | 122              | 1,59         | 128              | 1,83         |
| US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO            | USD    | 146              | 1,89         | 159              | 2,26         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>4.360</b>     | <b>56,78</b> | <b>3.775</b>     | <b>53,72</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>4.360</b>     | <b>56,78</b> | <b>3.775</b>     | <b>53,72</b> |
| IE00BJ8RGN06 - I.I.C. INDIA FRONTLINE         | USD    | 230              | 2,99         | 247              | 3,52         |
| LU0333810850 - I.I.C. GOLDMAN SACHS-I         | EUR    | 140              | 1,82         | 149              | 2,13         |
| LU0702159699 - I.I.C. FIDELITY ASIAN          | USD    | 156              | 2,02         | 151              | 2,15         |
| LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVCGAE         | EUR    | 485              | 6,31         | 436              | 6,20         |
| LU1228313455 - I.I.C. QUAM GREATER CH         | USD    | 270              | 3,51         | 284              | 4,04         |
| LU1900066975 - ETF LYXOR ETF MSCI             | EUR    | 67               | 0,87         | 62               | 0,89         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>1.346</b>     | <b>17,52</b> | <b>1.330</b>     | <b>18,93</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>5.707</b>     | <b>74,30</b> | <b>5.104</b>     | <b>72,65</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>7.458</b>     | <b>97,10</b> | <b>6.662</b>     | <b>94,84</b> |

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)