

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositorio	CACEIS BANK SPAIN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositorio	CACEIS
Auditor	Deloitte	Rating depositario	A+

Sociedad por compartimentos NO

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: 10/07/2001

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

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo 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

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	8.971.213,00	8.998.414,00
Nº de accionistas	177	177
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período 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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,29		0,29	0,29		0,29	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice 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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
8,71	11,47	-2,48	5,26	4,52	17,61	10,17	16,65	14,04

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,45	0,22	0,22	0,24	0,23	0,96	1,12	0,80	1,08

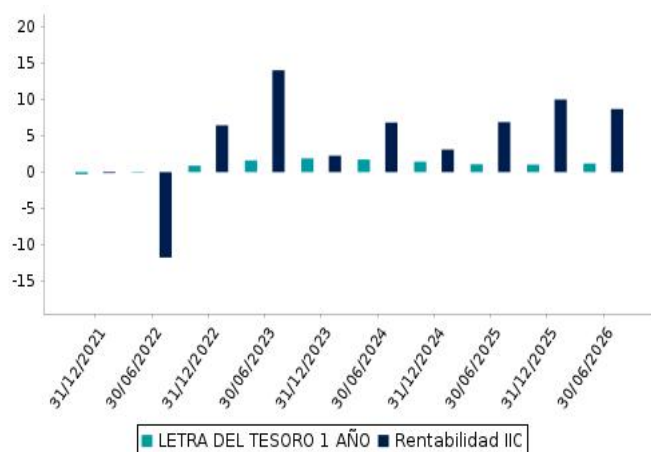
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por

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 de los 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	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	78,26
* 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	14.232	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	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.

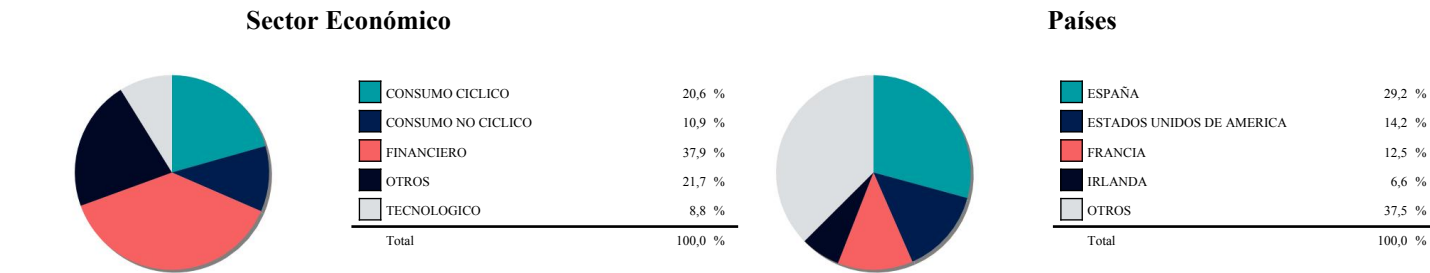
3. Inversiones financieras

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

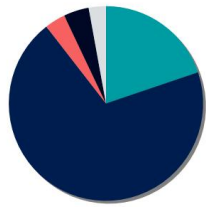
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105621009 - Acciones PROFITHOL	EUR	0	0,00	1	0,01	US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	263	1,71	222	1,56
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	727	4,71	789	5,54	NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	236	1,53	141	0,99
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	281	1,82	278	1,96	JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	115	0,74	93	0,65
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	486	3,15	317	2,23	BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	27	0,18	28	0,20
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	139	0,90	119	0,83	BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	156	1,01	152	1,07
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	84	0,54	83	0,58	DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	40	0,26	37	0,26
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	403	2,61	297	2,09	DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	35	0,23	45	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.120	13,73	1.884	13,24	DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	136	0,88	133	0,93
TOTAL RENTA VARIABLE		2.120	13,73	1.884	13,24	DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	243	1,58	184	1,29
ES0143596015 - Acciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	206	1,33	207	1,46	HK0000069689 - Acciones AJA GROUP	HKD	104	0,67	114	0,80
TOTAL IIC		206	1,33	207	1,46	HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	213	1,38	224	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.326	15,06	2.091	14,70	IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD.	USD	33	0,21	68	0,48
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	363	2,36	275	1,93	IT0005521247 - Acciones ERREDUE SPA	EUR	116	0,75	87	0,61
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	176	1,24	IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	352	2,28	274	1,93
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	351	2,28	304	2,13	JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	62	0,40	71	0,50
DE00005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	115	0,74	186	1,31	KYG2121R1039 - Acciones CHINA LITERATURE LTD	HKD	21	0,14	36	0,25
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	98	0,63	112	0,79	US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	228	1,48	226	1,59
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	85	0,55	65	0,46	US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC.	USD	177	1,15	167	1,17
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	168	1,09	176	1,24	BE7170811035 - Acciones PFIZER	USD	126	0,82	127	0,89
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	289	1,87	232	1,63	BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	121	0,78	107	0,75
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	330	2,14	313	2,20	BE0974310428 - Acciones X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	158	1,03	103	0,73
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	219	1,42	205	1,44	US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	466	3,02	334	2,35
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	121	0,78	161	1,13	DE000AUM0V10 - Acciones AUMOVIO SE	EUR	10	0,06	12	0,08
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	167	1,08	171	1,20	CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	180	1,17	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	409	2,65	323	2,27	BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	300	1,95	0	0,00
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	177	1,15	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.782	56,95	8.053	56,57
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	68	0,44	82	0,57	TOTAL RENTA VARIABLE		8.782	56,95	8.053	56,57
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	547	3,55	591	4,15	IE00BJ8RGN06 - Participaciones INDIA FRONTLINE EQUITY FUND	USD	289	1,87	300	2,11
IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	82	0,53	100	0,70	LU0702159699 - Participaciones FIDELITY ASIAN SMALLER CO USD	USD	183	1,19	188	1,32
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	138	0,90	146	1,03	LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	683	4,43	608	4,27
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	44	0,29	55	0,38	LU1228313455 - Participaciones QUAM GREATER CHINA UCITS SICAV	USD	387	2,51	333	2,34
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	219	1,42	182	1,28	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.478	9,58	1.356	9,52
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	183	1,18	152	1,06	LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	184	1,19	193	1,35
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	57	0,37	51	0,36	LU1900066975 - Acciones LYXOR ETF MSCI KOREA	EUR	225	1,46	107	0,75
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	312	2,19	TOTAL IIC		3.429	22,23	3.085	21,66
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	115	0,75	119	0,84	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.211	79,18	11.138	78,23
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	210	1,36	312	2,19	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.537	94,24	13.229	92,93
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	309	2,01	267	1,88						

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

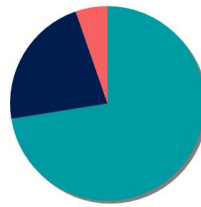


Divisas



DOLAR USA	19,8 %
EURO	69,7 %
FRANCO SUIZO	3,5 %
OTROS	4,2 %
YEN JAPONES	2,9 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	72,5 %
FONDOS DE INVERSION	22,2 %
LIQUIDEZ	5,3 %
Total	100,0 %

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 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, sociedad de inversión 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 pos ee 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. Información sobre la política de remuneración.

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