HEXASTAR

Nº Registro CNMV: 2159
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2026

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	**Depositario**	CACEIS BANK SPAIN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	**Grupo Depositario**	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 in-vertirá n valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestable- cer 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, perte- necientes 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	8.971.209,00	8.971.213,00
Nº de accionistas	170	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	15.155	1,6892	1,5164	1,7437
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		
0,15		0,15	0,44		0,44	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,01	0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	1,30	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
6,80	-1,75	11,47	-2,48	5,26	17,61	10,17	16,65	14,04

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,67	0,23	0,22	0,22	0,24	0,96	1,12	0,80	1,08

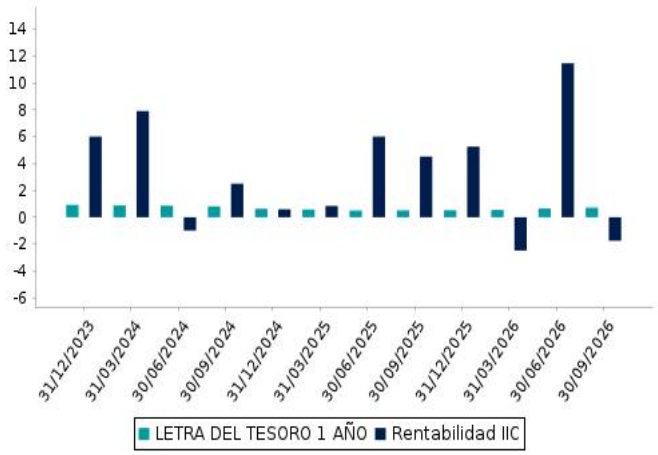
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que inviertan 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 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	14.229	93,89	14.536	94,24
* Cartera interior	2.404	15,86	2.325	15,07
* Cartera exterior	11.825	78,03	12.211	79,16
* 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)	833	5,50	814	5,28
(+/-) RESTO	93	0,61	75	0,49
TOTAL PATRIMONIO	**15.155**	**100,00**	**15.425**	**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)	**15.425**	**13.876**	**14.233**	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,28	-0,31	-99,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-1,77	10,61	6,48	10.974,21
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	10,97	7,23	11.062,82
+ Intereses	0,02	0,01	0,04	94,07
+ Dividendos	0,39	1,92	2,47	-79,06
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,13	5,81	3,30	-119,87
+- 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)	-0,88	3,23	1,40	-127,81
+- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	90,31
+- Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	11.205,18
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,36	-0,76	-89,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,44	3,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	3,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-4,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,18	-0,23	-93,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,64
+ 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)	**15.155**	**15.425**	**15.155**	

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

3. Inversiones financieras

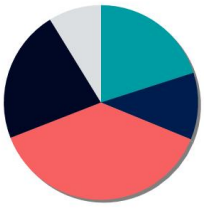
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	856	5,65	727	4,71
ES0124244E34 - Acciones|CORPORACION MAPFRE	EUR	275	1,81	281	1,82
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	415	2,74	486	3,15
ES0177542018 - Acciones|INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	128	0,84	139	0,90
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	79	0,52	84	0,54
ES0105777017 - Acciones|PUIG BRANDS	EUR	452	2,98	403	2,61
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**2.205**	**14,54**	**2.120**	**13,73**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.205**	**14,54**	**2.120**	**13,73**
ES0143596015 - Participaciones|GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	199	1,31	206	1,33
TOTAL IIC		**199**	**1,31**	**206**	**1,33**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**2.404**	**15,85**	**2.326**	**15,06**
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	327	2,16	363	2,36
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	278	1,84	351	2,28
DE0005190003 - Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	111	0,73	115	0,74
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	100	0,66	98	0,63
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER	EUR	84	0,56	85	0,55
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	135	0,89	168	1,09
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	370	2,44	289	1,87
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	298	1,97	330	2,14
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	213	1,40	219	1,42
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	98	0,64	121	0,78
FR0000130577 - Acciones|PUBLICIS	EUR	183	1,21	167	1,08
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	380	2,51	409	2,65
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	187	1,24	177	1,15
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	76	0,50	68	0,44
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	470	3,10	547	3,55
IT0005378143 - Acciones|PATTERN SPA	EUR	73	0,48	82	0,53
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	123	0,81	138	0,90
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	49	0,32	44	0,29
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	184	1,21	219	1,42
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	191	1,26	183	1,18
NL00150003E1 - Acciones|FUGRO N.V.	EUR	48	0,32	57	0,37
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	128	0,84	115	0,75
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	237	1,57	210	1,36
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	301	1,99	309	2,01
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	237	1,56	263	1,71
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	233	1,54	236	1,53
JP3734800000 - Acciones|NIDEC CORPORATION	JPY	106	0,70	115	0,74
BE0003789063 - Acciones|DECEUNINCK NV	EUR	31	0,21	27	0,18
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	155	1,02	156	1,01
DE0005439004 - Acciones|CONTINENTAL AG	EUR	37	0,24	40	0,26
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	34	0,22	35	0,23
DE0007231334 - Acciones|SIXT AG	EUR	142	0,93	136	0,88
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	262	1,73	243	1,58
HK0000069689 - Acciones|AIA GROUP	HKD	107	0,71	104	0,67
HK0941009539 - Acciones|CHINA MOBILE	HKD	223	1,47	213	1,38
IE00B4BNMY34 - Acciones|ACCENTURE LTD.	USD	49	0,32	33	0,21
IT0005521247 - Acciones|ERREDUE SPA	EUR	137	0,90	116	0,75
IT0005594418 - Acciones|NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	356	2,35	352	2,28
JP3659000008 - Acciones|WEST JAPAN RAILWAY	JPY	69	0,46	62	0,40
KYG2121R1039 - Acciones|CHINA LITERATURE LTD	HKD	23	0,15	21	0,14
US0138721065 - Acciones|ALCOA	USD	185	1,22	228	1,48
US3755581036 - Acciones|GILEAD SCIENCES INC.	USD	211	1,39	177	1,15
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	151	1,00	126	0,82
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	116	0,77	121	0,78
BE0974310428 - Acciones|X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	138	0,91	158	1,03
US00971T1016 - Acciones|AKAMAI TECH	USD	423	2,79	466	3,02
DE000AUM0V10 - Acciones|AUMOVIO SE	EUR	10	0,07	10	0,06
CH1499059983 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	184	1,22	180	1,17
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	260	1,72	300	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**8.523**	**56,25**	**8.782**	**56,95**
TOTAL RENTA VARIABLE		**8.523**	**56,25**	**8.782**	**56,95**
IE00BJ8RGN06 - Participaciones|INDIA FRONTLINE EQUITY FUND	USD	279	1,84	289	1,87
LU0702159699 - Participaciones|FIDELITY ASIAN SMALLER CO USD	USD	198	1,30	183	1,19
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	682	4,50	683	4,43
LU1228313455 - Participaciones|QUAM GREATER CHINA UCITS SICAV	USD	381	2,51	387	2,51
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.370	9,04	1.478	9,58
LU1299707072 - Participaciones|GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	181	1,20	184	1,19
LU1900066975 - Acciones|LYXOR ETF MSCI KOREA	EUR	210	1,39	225	1,46
TOTAL IIC		**3.301**	**21,78**	**3.429**	**22,23**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**11.824**	**78,03**	**12.211**	**79,18**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**14.228**	**93,88**	**14.537**	**94,24**

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

Sector Económico



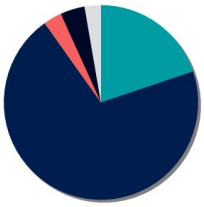
CONSUMO CICLICO	20,1 %
CONSUMO NO CICLICO	11,1 %
FINANCIERO	37,9 %
OTROS	22,1 %
TECNOLOGICO	8,8 %
Total	100,0 %

Países



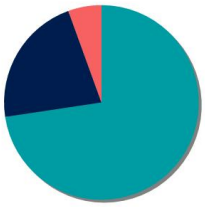
ESPAÑA	29,6 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	14,1 %
FRANCIA	12,5 %
IRLANDA	6,2 %
OTROS	37,5 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR USA	19,8 %
EURO	70,3 %
FRANCO SUIZO	3,1 %
OTROS	4,1 %
YEN JAPONES	2,7 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	72,6 %
FONDOS DE INVERSION	21,8 %
LIQUIDEZ	5,5 %
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

a.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de I IC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista pos ee el 39,96% de las acciones de HEXASTAR, SICAV.
d.) Durante el periodo, se han efectuado operaciones de compra-venta de divisa a través de la Entidad Depositaria por un volumen negociado de 19.345,9 euros, lo que representa el 0,13% 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 tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector

energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.

Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.

En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.

En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

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 trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 0%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,75%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,71%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,75% y el número de accionista ha registrado una variación negativa de -7 accionista, lo que supone una variación del -3,95%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,75%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,24%.

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 -1,75%, 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 -0,01%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre mantuvimos sin cambios la cartera, tanto la de IIC s como la de inversión directa en compañías, con una exposición global durante todo el periodo de alrededor el 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 instrmentos derivados. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,27%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,19%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,32%.

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 8,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,12%.
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 0,55 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).