

HEXASTAR, SICAV
Nº Registro CNMV: 2159

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN
Auditor: deloitte **Grupo Depositario:** CACEIS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

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 de la sicav: 01/07/2001

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC, con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,01	0,03	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,10	3,10	2,53

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

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	6.666.320,00	6.664.121,00
Nº de accionistas	178	178
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	8.781	1,3173	1,1903		1,3178
2023	8.135	1,2207	1,0464		1,2208
2022	7.023	1,0465	0,9322		1,1619
2021	7.297	1,1143	0,9671		1,1587

Fecha	Cotización (euros)		Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
	fin del periodo	mínimo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio			s/resultados			Total	Base de cálculo	Sistema imputación
periodo	acumulada	Total	periodo	acumulada	Total			
0,15	0,06	0,21	0,15	0,06	0,21	Mixta		al fondo

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,01	0,01	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Hexastar, SICAV, S.A. Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
			Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,91	7,91	6,01	-3,53	4,27	16,65	-6,09	14,04	17,92

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,26	0,26	0,22	0,19	0,19	0,80	1,04	1,08	1,05

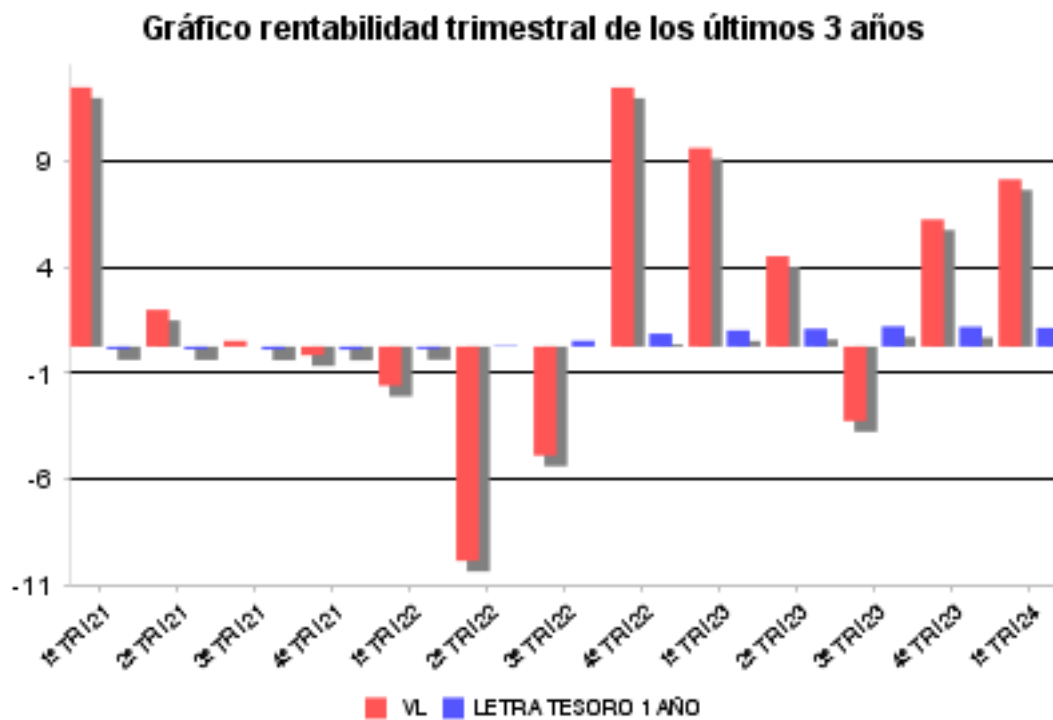
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 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

Gráfico evolución del valor liquidativo



Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.261	94,08	7.789	95,75
* Cartera interior	999	11,37	984	12,09
* Cartera exterior	7.263	82,71	6.806	83,66
* 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 (TESORERIA)	514	5,85	282	3,46
(+/-) RESTO	6	0,07	64	0,79
TOTAL PATRIMONIO	8.781	100,00	8.135	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	8.135	7.674	8.135	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,03	0,00	0,03	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	7,76	6,00	7,76	39,45
(+) Rendimientos de gestión	8,08	6,46	8,08	34,59
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	34,26
+ Dividendos	0,12	0,35	0,12	-63,40
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,77	3,10	5,77	100,46
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,97	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,16	2,02	2,16	15,19
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-85,12
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,47	-0,33	-25,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,35	-0,21	-37,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-28,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-36,92
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	39,45
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	5,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	5,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	8.781	8.135	8.781	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

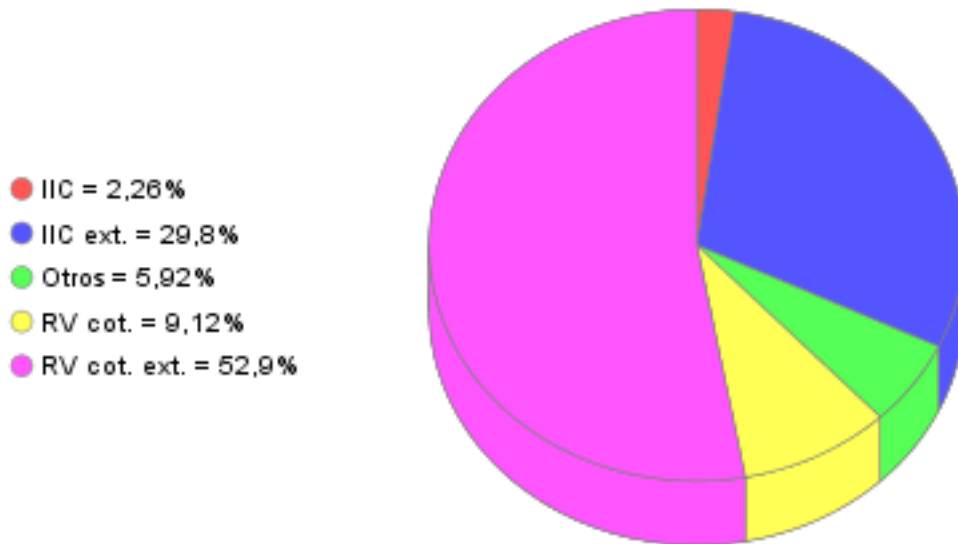
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
PROFITHOL	EUR	3	0,03	4	0,05
BBVA	EUR	497	5,66	535	6,57
MAPFRE	EUR	152	1,73	126	1,55
INTERNATIONAL C	EUR	52	0,59	45	0,55
TELFÓNICA	EUR	97	1,11	84	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		801	9,12	794	9,75
TOTAL RENTA VARIABLE		801	9,12	794	9,75
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	198	2,26	190	2,33
TOTAL IIC		198	2,26	190	2,33
TOTAL INTERIOR		999	11,38	984	12,08
RYANAIR HOLDING	EUR	273	3,11	248	3,05
ERREDUE SPA	EUR	106	1,20	109	1,34
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	138	1,57	140	1,72
TOYOTA	JPY	69	0,79	50	0,61
WEST JAPAN RAIL	JPY	80	0,92	79	0,97
NIDEC CORPORATI	JPY	112	1,28	109	1,34
FANUC	JPY	64	0,73	66	0,81
CHINA LITERATUR	HKD	31	0,35	34	0,41
VOPAK	EUR	357	4,07	304	3,74
FUGRO N.V.	EUR	136	1,55	104	1,28
CARNIVAL CORP	USD	182	2,07	202	2,48
CORTICEIRA AMOR	EUR	177	2,01	152	1,86
ALIBABA GROUP H	USD	101	1,15	105	1,29
GILEAD SCIENCES	USD	109	1,24	117	1,44
CIA VALE DO RIO	USD	113	1,29	144	1,77
DECEUNINCK NV	EUR	28	0,32	28	0,35
BEKAERT NV	EUR	95	1,08	93	1,14
HOLCIM LTD.	CHF	219	2,49	185	2,28
DUFREY AG	CHF	155	1,76	143	1,75
BMW	EUR	214	2,44	202	2,48
CONTINENTAL AG	EUR	37	0,42	42	0,52
DUERR AG	EUR	43	0,49	43	0,53
SIXT AG	EUR	102	1,16	101	1,24
MUENCHE RUECK	EUR	136	1,55	113	1,38
BAYER	EUR	50	0,57	59	0,73
SAF HOLLAND	EUR	227	2,58	182	2,24
JC DECAUX	EUR	270	3,07	273	3,36
AXA	EUR	174	1,98	147	1,81
PUBLICIS	EUR	195	2,22	162	2,00
BNP	EUR	198	2,25	188	2,31
AIA GROUP	HKD	81	0,92	79	0,97
CHINA MOBILE	HKD	197	2,25	187	2,30
ACCENTURE LTD.	USD	96	1,10	95	1,17
MEDTRONIC PLC	USD	81	0,92	75	0,92
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.646	52,90	4.360	53,59
TOTAL RENTA VARIABLE		4.646	52,90	4.360	53,59
INDIA FRONTLINE	USD	296	3,37	283	3,48
GOLDMAN SACHS-I	EUR	191	2,17	179	2,20
FIDELITY ASIAN	USD	170	1,94	165	2,02

HEXASTAR, SICAV		Informe Trimestral del Primer trimestre 2024			
PARETURN GVCGAE	EUR	588	6,69	547	6,72
QUAM GREATER CH	USD	244	2,78	225	2,77
LYXOR ETF MSCI	EUR	76	0,87	73	0,90
PARETURN GVCGAE	EUR	1.052	11,98	975	11,98
TOTAL IIC		2.617	29,80	2.446	30,07
TOTAL EXTERIOR		7.263	82,70	6.806	83,66
TOTAL INVERSION FINANCIERA		8.261	94,08	7.789	95,74

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	900	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		900	
Total Operativa Derivados Obligaciones		900	

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 el Reglamento		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 o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 139,39 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio desde 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,91%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,89%.

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 7,94% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,91%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 7,91%, 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 1,66%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado acciones Aia Group y Corticeira Amorim. Se han vendido acciones de BBVA.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, KONONKLIJKE VOPAK NV, SAF HOLLAND SE, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VALE SP ADR, CARNIVAL CORP, AIA GROUP, BAYER, GILEAD SCIENCES.

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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,15%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,44%.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 1,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

En concreto durante el periodo se ha votado en las Juntas de: BBVA en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL