

HEXASTAR, SICAV

Nº Registro CNMV: 2159

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2023
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	0,01	0,22	0,24	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	1,95	2,30	-0,20

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	6.664.121,00	6.666.821,00
Nº de accionistas	178	179
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	7.674	1,1515	1,1425	1,2125	
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	

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio			s/resultados			Total		
período	s/resultados	Total	período	s/resultados	Total	Base de cálculo	Sistema imputación	
0,15	0,00	0,15	0,45	0,07	0,52	Mixta	al fondo	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,01	0,04	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	10,04	-3,53	4,27	9,38	12,25	-6,09	14,04	-5,98	-12,40

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
0,75	0,25	0,25	0,26	0,26	1,04	1,08	1,12	1,06

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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

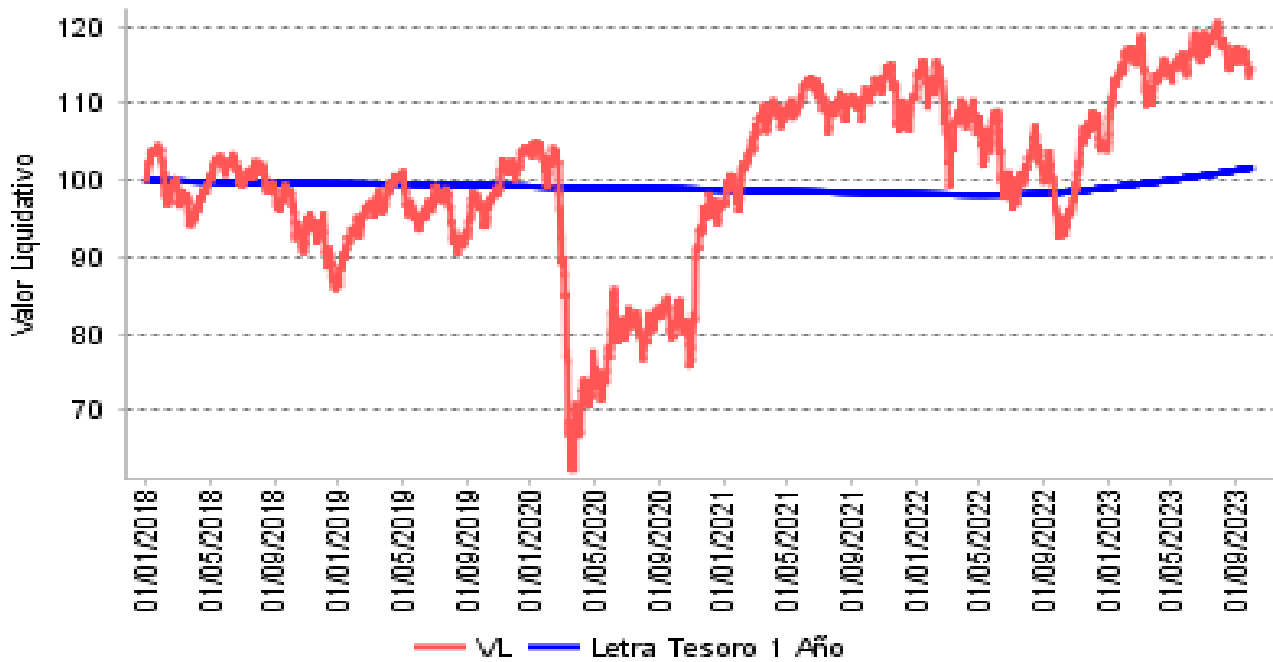
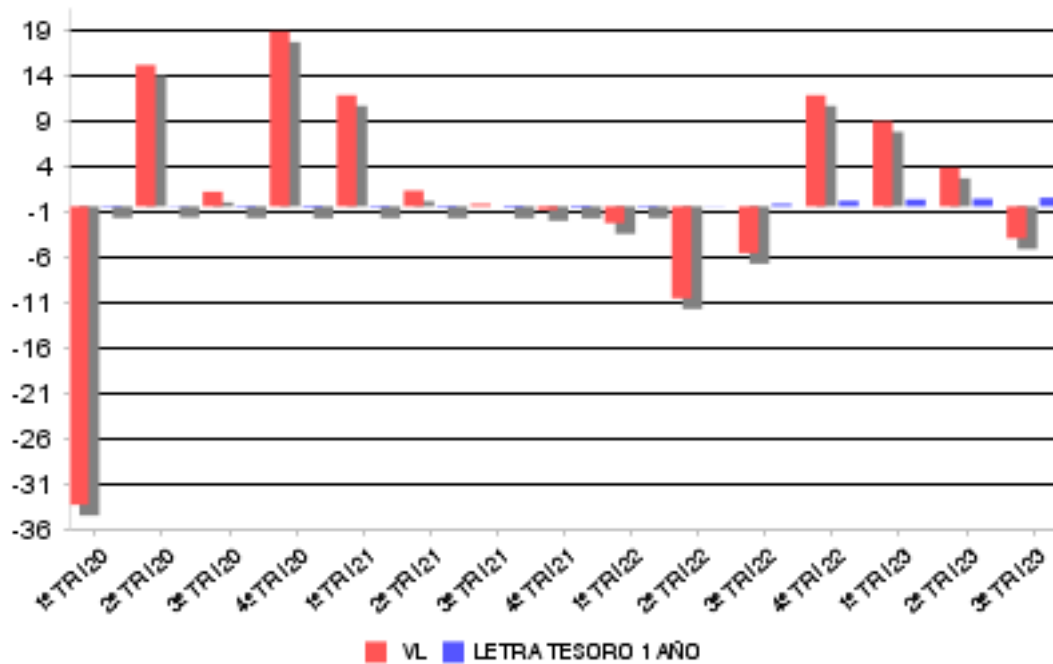


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	7.480	97,47	7.729	97,12
* Cartera interior	954	12,43	904	11,36
* Cartera exterior	6.526	85,04	6.825	85,77
* 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)	116	1,51	159	2,00
(+/-) RESTO	78	1,01	69	0,87
TOTAL PATRIMONIO	7.674	100,00	7.957	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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7.957	7.682	7.023	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-0,04	-0,66	-0,70	-93,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,65	4,22	9,07	-186,05
(+) Rendimientos de gestión	-3,46	4,53	9,75	-177,39
+ Intereses	0,01	0,04	0,06	-72,86
+ Dividendos	0,25	1,54	1,87	-83,87
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,85	1,59	5,65	-281,07
+/- 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)	-0,87	1,36	2,18	-164,75
+/- Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-102,52
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,32	-0,70	-60,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,23	-0,52	-46,72
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-1,53
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,05	-172,81
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	9,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	4,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-7.472,09
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.674	7.957	7.674	

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	5	0,06	9	0,11
BBVA	EUR	501	6,53	457	5,74
MAPFRE	EUR	125	1,63	118	1,49
INTERNATIONAL C	EUR	43	0,56	47	0,59
TELFÓNICA	EUR	92	1,20	88	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		766	9,98	720	9,04
TOTAL RENTA VARIABLE		766	9,98	720	9,04
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	188	2,45	184	2,31
TOTAL IIC		188	2,45	184	2,31
TOTAL INTERIOR		954	12,43	904	11,35
MEDTRONIC PLC	USD	74	0,97	81	1,01
RYANAIR HOLDING	EUR	207	2,70	224	2,81
ERREDUE SPA	EUR	110	1,44	114	1,43
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	122	1,59	175	2,20
TOYOTA	JPY	51	0,66	44	0,55
WEST JAPAN RAIL	JPY	82	1,07	80	1,01
NIDEC CORPORATI	JPY	132	1,72	150	1,88
FANUC	JPY	62	0,80	80	1,01
CHINA LITERATUR	HKD	35	0,45	39	0,49
VOPAK	EUR	324	4,22	327	4,11
FUGRO N.V.	EUR	87	1,14	86	1,08
CARNIVAL CORP	USD	156	2,03	207	2,60
CORTICEIRA AMOR	EUR	161	2,10	160	2,02
ALIBABA GROUP H	USD	123	1,60	76	0,96
GILEAD SCIENCES	USD	113	1,48	113	1,42
CIA VALE DO RIO	USD	127	1,65	123	1,55
DECEUNINCK NV	EUR	27	0,35	29	0,36
BEKAERT NV	EUR	85	1,11	83	1,04
HOLCIM LTD.	CHF	159	2,07	161	2,02
DUFROY AG	CHF	145	1,89	167	2,10
BMW	EUR	193	2,51	225	2,83
CONTINENTAL AG	EUR	37	0,48	38	0,48
DUERR AG	EUR	51	0,67	59	0,74
SIXT AG	EUR	87	1,14	107	1,35
MUENCHE RUECK	EUR	185	2,40	172	2,16
BAYER	EUR	80	1,04	89	1,12
SAF HOLLAND	EUR	147	1,91	154	1,93
VITESCO TECHNOL	EUR	8	0,11	8	0,10
JC DECAUX	EUR	240	3,13	274	3,44
AXA	EUR	141	1,84	135	1,70
PUBLICIS	EUR	139	1,81	142	1,79
BNP	EUR	181	2,36	173	2,18
AIA GROUP	HKD	77	1,01	93	1,17
CHINA MOBILE	HKD	198	2,59	188	2,36
ACCENTURE LTD.	USD	87	1,14	85	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.233	55,18	4.461	56,07
TOTAL RENTA VARIABLE		4.233	55,18	4.461	56,07
INDIA FRONTLINE	USD	275	3,58	256	3,22
GOLDMAN SACHS-I	EUR	171	2,22	158	1,98

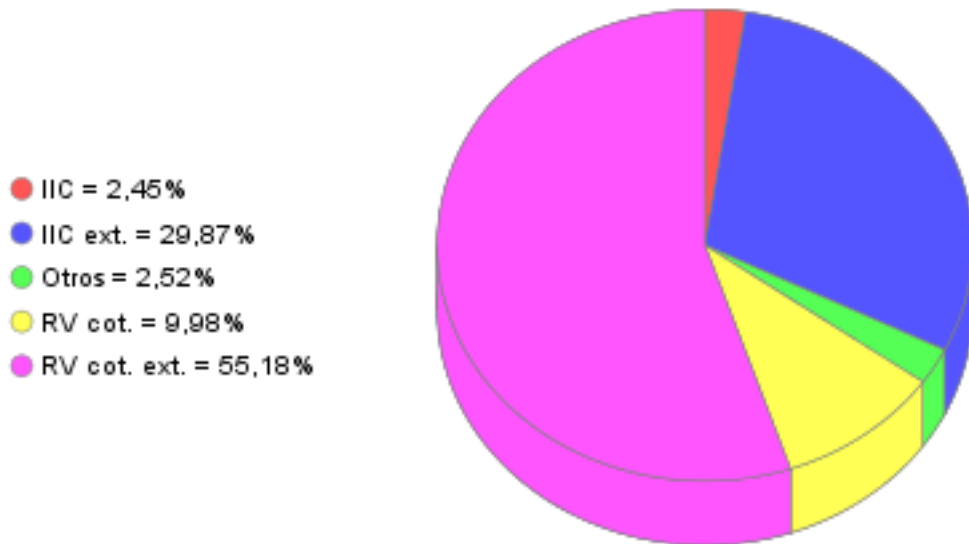
HEXASTAR, SICAV

Informe Trimestral del Tercer trimestre 2023

FIDELITY ASIAN	USD	164	2,13	157	1,97
PARETURN GVCGAE	EUR	493	6,42	509	6,40
QUAM GREATER CH	USD	238	3,10	250	3,14
LYXOR ETF MSCI	EUR	67	0,87	69	0,87
PARETURN GVCGAE	EUR	887	11,55	965	12,12
TOTAL IIC		2.292	29,87	2.364	29,70
TOTAL EXTERIOR		6.526	85,05	6.825	85,77
TOTAL INVERSION FINANCIERA		7.480	97,48	7.729	97,12

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 25,45 euros, lo que supone un 0% 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 de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente al dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

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 0% durante el periodo 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 -3,53%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,95%.

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 -3,57% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,25%. 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 -3,53%, 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 -2,16%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Pocos cambios en la cartera realizados durante el tercer trimestre. Tan sólo destacar la compra del gigante chino alibaba Group Holding.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, INDIA FRONTLINE EQUITY FUND, GOLDMAN SACHS-INDIA EQ-EA SICAV, MUENCHENER RUECKVER REG, CHINA MOBILE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, CARNIVAL CORP, JC DECAUX, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE.

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%.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del %. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,44%.

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 1,10 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.

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