

HEXASTAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2159

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.**Auditor:** Deloitte S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.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 Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

Correo Electrónicoinfo@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: 7 (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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,57	0,66	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,03

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	5.360.944,00	5.480.939,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
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	5.304	0,9893	0,9388	0,9893
2016	7.593	0,8691	0,7697	0,9020
2015	7.880	0,9020	0,8333	0,9591
2014	9.485	0,8451	0,7967	0,8537

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	0,13	0,28	0,45	0,20	0,65	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

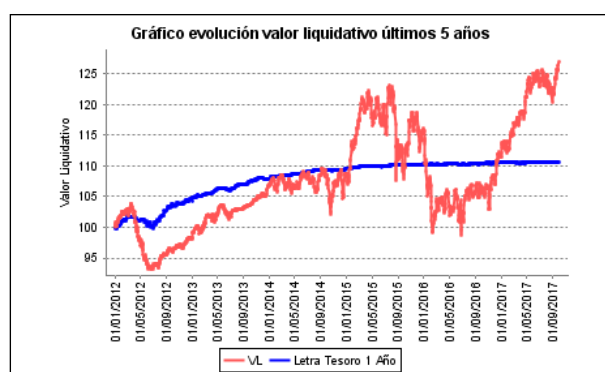
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
13,83	3,21	3,55	6,51	5,15	-3,65	6,73	1,42	-1,78

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,32	0,28	0,29	0,37	1,27	1,41	1,23	0,00

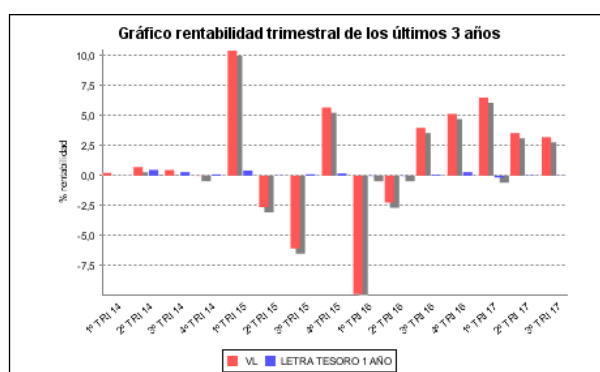
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.114	96,42	4.828	91,89
* Cartera interior	1.097	20,68	1.183	22,52
* Cartera exterior	4.017	75,74	3.645	69,38
* 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)	178	3,36	400	7,61
(+/-) RESTO	11	0,21	25	0,48
TOTAL PATRIMONIO	5.304	100,00 %	5.254	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.254	8.087	7.593	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,17	-50,26	-49,24	-96,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,12	3,09	13,26	-11,98
(+) Rendimientos de gestión	3,49	3,41	14,16	-10,74
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-340,40
+ Dividendos	0,07	1,13	1,35	-94,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,64	1,19	8,24	93,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,81	1,13	4,64	-37,36
± Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,07	-36,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,32	-0,90	1,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,22	-0,64	9,90
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-11,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	-19,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	6,99
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,12	-24,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.304	5.254	5.304	

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

3. Inversiones financieras

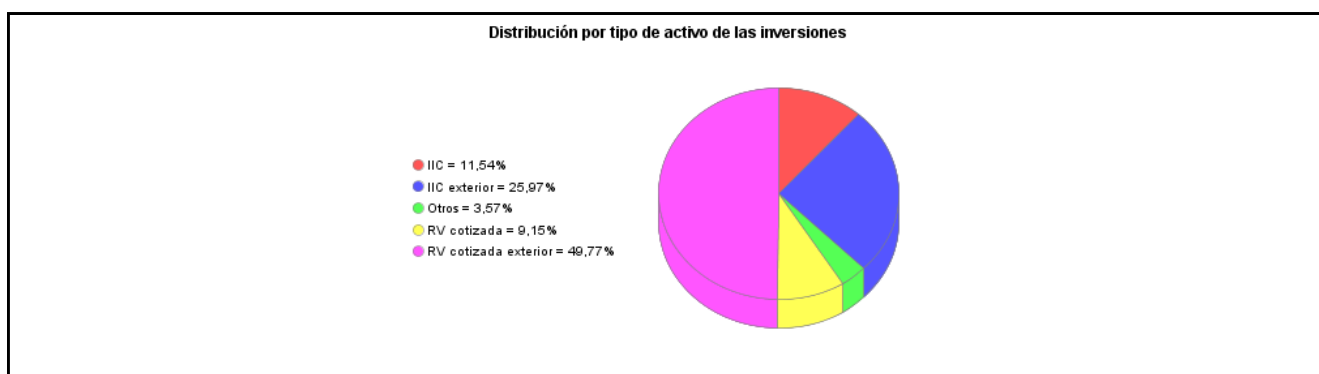
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	485	9,15	576	10,98
TOTAL RENTA VARIABLE	485	9,15	576	10,98
TOTAL IIC	612	11,54	607	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.097	20,69	1.183	22,53
TOTAL RV COTIZADA	2.639	49,77	2.304	43,86
TOTAL RENTA VARIABLE	2.639	49,77	2.304	43,86
TOTAL IIC	1.378	25,97	1.340	25,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.017	75,74	3.645	69,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.114	96,43	4.828	91,92

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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 23,32% de las acciones de HEXASTAR SICAV. 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, en relación al patrimonio medio, al 0,018%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El entorno tanto macroeconómico como microeconómico sigue siendo muy favorable para las empresas europeas en general. Se han publicado unos datos macroeconómicos muy favorables a Europa durante el tercer trimestre a un nivel generalizado, y mejoran simultáneamente los resultados empresariales. Las conversaciones que hemos mantenido con las gerencias de las empresas cotizadas reflejan, en general, la existencia de un foco de atención en los componentes operativos de su actividad. No se refleja inquietud ni por la magnitud de la cifra de negocios ni por aspectos financieros o de balance. Durante los dos primeros trimestres del año se han detectado tanto fuertes crecimientos de los beneficios empresariales como sorpresas positivas en la presentación de los resultados. Se espera una publicación de resultados del tercer trimestre muy parecida. Desde la óptica bursátil se están produciendo unas subidas en un entorno de baja volatilidad, que reflejan, aparte de la bondad de los fundamentales del mercado, la entrada de dinero institucional y un trasvase de flujos desde la renta fija a la renta variable. En líneas generales no nos está siendo difícil encontrar un relevo, con un mayor descuento fundamental, para las empresas que hemos ido vendiendo una vez las cotizaciones han alcanzado la valoración que creemos adecuada. Mantenemos un sesgo crecimiento en el fondo, que es el responsable de una parte del exceso de rentabilidad que acumulamos sobre el índice de referencia en lo que va de año. No prevemos modificar las posiciones hacia un sesgo valor durante los próximos meses. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 0,46% y la volatilidad ha sido del 8,14%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro a 1 Año ha obtenido una rentabilidad de 0%, y una volatilidad del 0,17%. Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. GVC Gaesco Gestión 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 1,38 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no

posee ninguno. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,32%. Hexastar 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 otros fondos durante el periodo ascienden a 0,12% del patrimonio medio del fondo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	60	1,14	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	103	1,94	113	2,15
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	179	3,38	199	3,78
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	7	0,13	9	0,18
ES0161857026 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	135	2,54	256	4,87
TOTAL RV COTIZADA		485	9,15	576	10,98
TOTAL RENTA VARIABLE		485	9,15	576	10,98
ES0157638026 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	612	11,54	607	11,55
TOTAL IIC		612	11,54	607	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.097	20,69	1.183	22,53
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	240	4,53	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	118	2,23	104	1,98
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	113	2,13	208	3,96
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	187	3,52	183	3,49
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	252	4,75	251	4,78
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	312	5,89	292	5,56
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	100	1,89	111	2,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	205	3,86	252	4,80
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	78	1,47	74	1,40
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	202	3,82	184	3,51
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	260	4,91	225	4,28
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	358	6,75	320	6,10
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	104	1,95	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	110	2,07	99	1,89
TOTAL RV COTIZADA		2.639	49,77	2.304	43,86
TOTAL RENTA VARIABLE		2.639	49,77	2.304	43,86
FR0010361683 - ETF LYXOR ETF INDIA	EUR	165	3,11	167	3,18
FR0010361691 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	63	1,18	63	1,21
FR0011314277 - ETF AMUNDI TOPIX EU	EUR	214	4,03	205	3,90
LU0270814014 - I.I.C. SCHRODER INT T	USD	30	0,57	31	0,58
LU0333810850 - I.I.C. GOLDMAN SACHS-I	EUR	103	1,93	103	1,97
LU0702159699 - I.I.C. FIDELITY ASIAN	USD	116	2,18	116	2,22
LU1144805923 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	504	9,51	480	9,13
US4642872349 - ETF ISHARES MSCI EM	USD	184	3,46	175	3,34
TOTAL IIC		1.378	25,97	1.340	25,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.017	75,74	3.645	69,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.114	96,43	4.828	91,92

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.