

HEXASTAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2159

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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 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: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,59	0,37	1,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,30

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	6.735.943,00	6.220.944,00
Nº de accionistas	110,00	113,00
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	6.481	0,9621	0,9472	1,0522
2017	6.259	1,0062	0,8691	1,0184
2016	7.593	0,8691	0,7697	0,9020
2015	7.880	0,9020	0,8333	0,9591

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	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

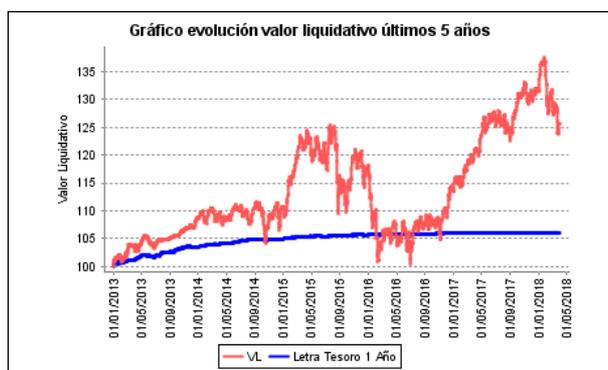
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,38	-4,38	1,71	3,21	3,55	15,77	-3,65	6,73	8,87

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,32	0,32	0,28	1,23	1,27	1,41	0,00

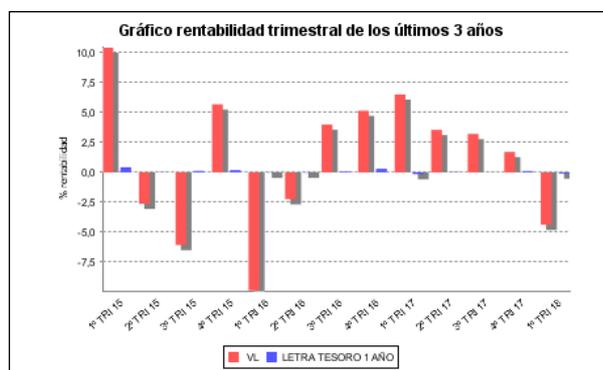
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.246	96,37	5.963	95,27
* Cartera interior	1.488	22,96	1.407	22,48
* Cartera exterior	4.758	73,41	4.556	72,79
* 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)	175	2,70	302	4,83
(+/-) RESTO	60	0,93	-6	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	6.481	100,00 %	6.259	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)	6.259	5.304	6.259	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,06	14,12	8,06	-37,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,74	1,57	-4,74	-431,01
(+) Rendimientos de gestión	-4,54	1,95	-4,54	-355,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-12,46
+ Dividendos	0,07	0,22	0,07	-66,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,70	0,37	-3,70	-1.195,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	0,00	0,19	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,10	1,38	-1,10	-187,70
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-103,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,38	-0,22	-36,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,27	-0,15	-39,37
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	7,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	38,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	36,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	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)	6.481	6.259	6.481	

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

3. Inversiones financieras

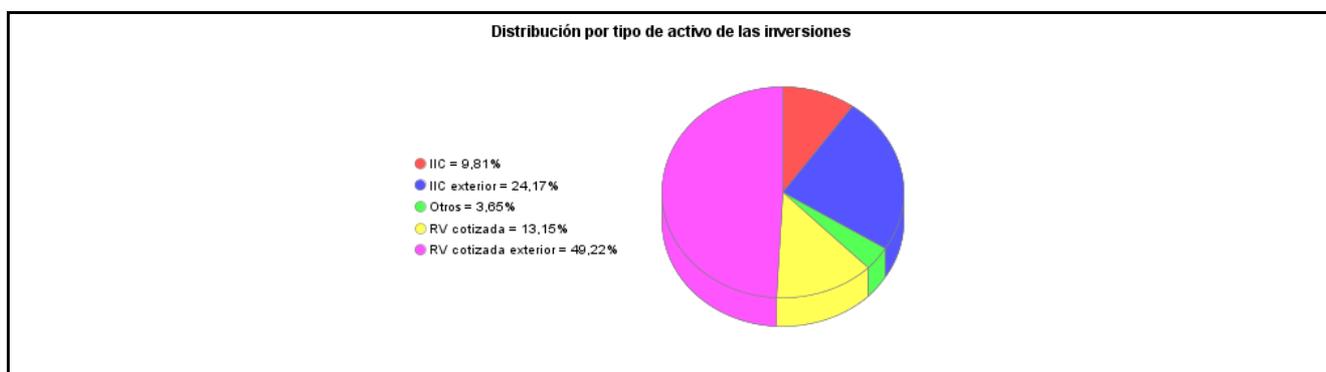
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	852	13,15	774	12,37
TOTAL RENTA VARIABLE	852	13,15	774	12,37
TOTAL IIC	636	9,81	633	10,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.488	22,96	1.407	22,48
TOTAL RV COTIZADA	3.189	49,22	2.909	46,46
TOTAL RENTA VARIABLE	3.189	49,22	2.909	46,46
TOTAL IIC	1.566	24,17	1.647	26,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.755	73,39	4.556	72,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.243	96,35	5.963	95,25

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	
USD	FUTURO EUR/USD 125000	756	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		756	
TOTAL OBLIGACIONES		756	

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 20,09% 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 0,016%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los principales mercados de renta variable han cerrado el primer trimestre con un resultado negativo en términos de rentabilidad al registrar descensos entorno el 4%. La corrección no se ha debido a un motivo especial, sino a una conjunción de factores, todos ellos con poco fundamento, tales como la subida de tipos de interés en EEUU, las medidas proteccionistas de Trump, las valoraciones de las compañías tecnológicas o la debilidad del dólar respecto las demás divisas. A diferencia de periodos anteriores, todo ello sí que ha tenido reflejo en los respectivos índices de volatilidad, los cuales han revertido desde niveles anormalmente bajos hasta su media histórica. Sin embargo, durante el periodo, el FMI ha aumentado sus previsiones de crecimiento mundial para el presente ejercicio y los siguientes. El comercio internacional continúa mostrando fortaleza y la economía no solamente crece, sino que lo hace por encima de su media histórica. Esta bonanza económica, como no puede ser de otra forma, sí se ha reflejado en las cuentas de las empresas, las cuales publicaron que sus ventas y beneficios en 2017 crecieron por encima de lo estimado inicialmente por el consenso de analistas. El mensaje de las empresas ha sido claramente optimista y, una vez han saneado sus balances y con políticas de remuneración al accionista ya muy atractivas, la gran mayoría de compañías piensan destinar una parte importante de sus flujos de caja a realizar de nuevo inversiones, por lo que esperamos que el crecimiento económico continúe fuerte en los próximos años. Las primeras semanas del 2018, la publicación de datos relacionados con el empleo y sueldos en EEUU, el cambio de presidencia de la FED y el impacto de la reforma fiscal en el déficit público Americano aceleraron las perspectivas de inflación y subida de tipos. Todo ello, generó una cierta volatilidad tanto en la deuda soberana como corporativa, que se ha mantenido durante todo el Trimestre. El movimiento del Dólar, ha reflejado las dudas sobre los

efectos de la reforma fiscal y arancelaria de Trump , y se ha estado moviendo en un rango del 1,20-1,25. Por el lado de la FED, no decepciono y Powell siguió el discurso de su predecesora, manteniendo el mismo guion y subiendo en cuarto de punto los tipos, dejando la horquilla en el 1,5%-1,75%. Por el lado de la Renta Fija, ha sido un trimestre donde tras un arranque bueno del año del crédito corporativo, hemos asistido a ampliación de diferenciales de crédito en todo tipo de bonos. En cuanto a tipos de interés, en el trimestre donde el BCE ha empezado a vislumbrar su salida del QE, hemos sufrido durante la primera mitad del trimestre subidas de rentabilidades muy fuertes especialmente en bonos core (el 10 años alemán subió 40 p.b.); si bien la segunda parte del trimestre han recuperado un poco de terreno los bonos de gobierno y el bono alemán a 10 años termina el trimestre termina en el 0.50%. Destacable en 2018 el buen comportamiento de los bonos de gobierno periféricos: la prima de riesgo española este trimestre ha bajado de 114 p.b. a 67 p.b. alentada por la subida de rating de Standard & Poors a A- y seguidamente de subirle el rating también Fitch. En cuanto a la curva Americana, los tipos a 10 años han tenido un arranque de año muy alcista en tipos con el bono a 10 años subiendo más de 50 p.b. del 2.40% a casi rozar el 3% . El mes de marzo, sin embargo, coincidiendo con la venta de activos de riesgo, los tipos se han moderado y han terminado el trimestre en el 2.74%. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del -4,38% y la volatilidad ha sido del 11,11%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro a 1 Año ha obtenido una rentabilidad de -0,1%, y una volatilidad del 0,18%. Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global positivo de + 12.445,56 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 11,59% del patrimonio del fondo. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: CME. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 34,42%. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,27%. 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 trimestre ascienden a 0,05% del patrimonio medio de la SICAV. 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 1,26 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL	EUR	102	1,57	102	1,63
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	135	2,08	149	2,39
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL	EUR	204	3,14	106	1,69
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	176	2,71	174	2,78
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	8	0,12	9	0,14
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	140	2,17	145	2,31
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	88	1,36	89	1,43
TOTAL RV COTIZADA		852	13,15	774	12,37
TOTAL RENTA VARIABLE		852	13,15	774	12,37
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	636	9,81	0	0,00
ES0157638026 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	633	10,11
TOTAL IIC		636	9,81	633	10,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.488	22,96	1.407	22,48
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	93	1,44	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	247	3,81	243	3,88
DE0005439004 - ACCIONES ROYALDUTCHSHELL	EUR	123	1,90	124	1,98
DE0006636681 - ACCIONES VA-Q-TEC AG	EUR	88	1,37	92	1,46
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	149	2,29	168	2,69
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	71	1,09	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	196	3,02	216	3,44
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	264	4,07	302	4,82
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	96	1,48	96	1,54
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	181	2,79	187	2,98
GB00B03MM408 - ACCIONES ROYALDUTCHSHELL	GBP	78	1,20	0	0,00
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	185	2,86	193	3,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	85	1,31	87	1,39
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	65	1,01	0	0,00
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	208	3,21	214	3,42
KYG2121R1039 - ACCIONES CHINA LITERATUR	HKD	75	1,16	89	1,42
LU0307018795 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	197	3,04	215	3,44
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	167	2,57	220	3,51
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	96	1,48	0	0,00
US16941M1099 - ADR CHINA MOBILE	USD	186	2,87	211	3,36
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	98	1,51	96	1,53
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	139	2,14	158	2,52
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	103	1,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.189	49,22	2.909	46,46
TOTAL RENTA VARIABLE		3.189	49,22	2.909	46,46
FR0010361683 - ETF LYXOR ETF INDIA	EUR	165	2,55	182	2,90
FR0010361691 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	67	1,04	69	1,10
FR0011314277 - ETF AMUNDI TOPIX EU	EUR	220	3,39	232	3,70
LU0270814014 - I.I.C. SCHRODER INT T	USD	32	0,49	32	0,51
LU0333810850 - I.I.C. GOLDMAN SACHS-I	EUR	102	1,58	114	1,82
LU0702159699 - I.I.C. FIDELITY ASIAN	USD	116	1,79	119	1,90
LU1144805923 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	504	7,78	524	8,38
LU1228313455 - I.I.C. QUAM GREATER CH	USD	360	5,55	376	6,00
TOTAL IIC		1.566	24,17	1.647	26,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.755	73,39	4.556	72,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.243	96,35	5.963	95,25

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.