

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

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 FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir en activos de renta variable y de renta fija. La exposición a la renta variable oscilará entre 0 y un máximo del 75%, en valores emitidos por empresas de países miembros de la OCDE, preferentemente de emisores de la Zona Euro y de Estados Unidos. La exposición a la renta fija, pública o privada, será en activos que tenga una calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+) o sin calificación crediticia hasta un 15%, y el resto será de calidad crediticia alta (rating A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. Se podrá invertir hasta un 5% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, cuya política sea congruente con la del Fondo, pertenecientes o no al Grupo de la gestora. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX Europe 600 (Price) Index y S&P 500 para la renta variable y el EuroMTS Eurozone Governments Bond Index 1-3 years para la renta fija.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,16	0,89	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,50	-0,39	-0,50

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 Participaciones	3.485.553,96	3.684.601,91
Nº de Partícipes	816	839
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	32.901	9,4393
2021	41.312	10,7765
2020	29.615	10,3251
2019	19.646	9,3889

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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,41	-1,75	-5,53	-5,64	-2,05	4,37	9,97	10,66	5,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	22-09-2022	-2,09	04-03-2022	-4,43	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,68	28-07-2022	1,68	09-03-2022	1,90	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,70	5,52	7,55	11,92	8,14	8,17	10,77	6,51	5,11
Ibex-35	20,46	16,45	19,74	24,95	18,30	18,30	34,10	12,41	12,85
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
Benchmark Compositum	8,87	7,86	10,15	8,55	6,40	5,46	14,54	5,70	4,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	4,14	4,18	9,43	9,43	7,74	7,43	8,35

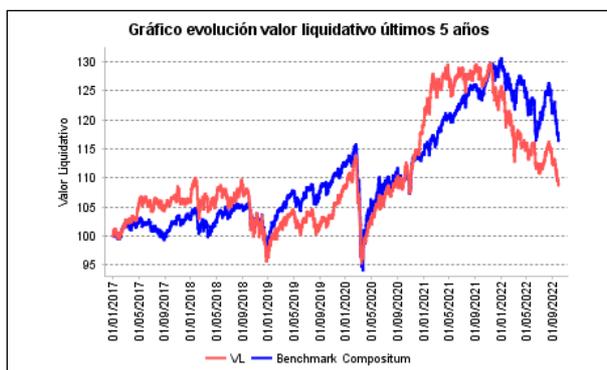
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

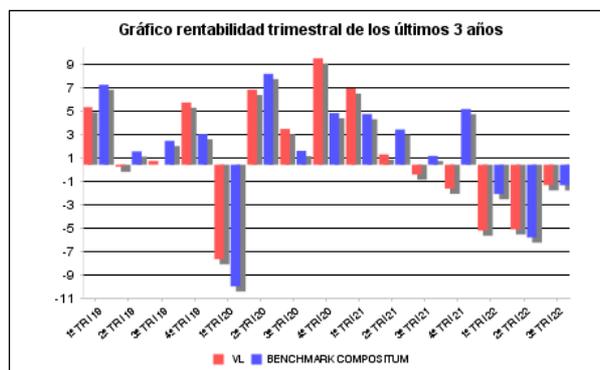
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,43	0,42	0,41	0,42	1,68	1,68	1,67	1,30

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.629	240	-1,56
Renta Fija Internacional	64.559	1.490	-1,74
Renta Fija Mixta Euro	46.745	908	-1,42
Renta Fija Mixta Internacional	8.798	106	-1,07
Renta Variable Mixta Euro	19.407	364	-8,21
Renta Variable Mixta Internacional	151.588	3.879	-3,91
Renta Variable Euro	73.148	3.600	-9,13
Renta Variable Internacional	299.142	13.565	-5,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	89.286	2.697	-2,53
Global	107.026	1.820	-6,30
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	113.310	12.623	-0,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	980.639	41.292	-4,20

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.772	81,37	29.516	83,38
* Cartera interior	10.401	31,61	9.103	25,72
* Cartera exterior	16.220	49,30	20.332	57,44
* Intereses de la cartera de inversión	151	0,46	80	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.840	17,75	5.910	16,70
(+/-) RESTO	289	0,88	-27	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	32.901	100,00 %	35.399	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)	35.399	38.059	41.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,59	-1,54	-9,27	238,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,63	-5,63	-13,51	-73,07
(+) Rendimientos de gestión	-1,19	-5,22	-12,25	-78,68
+ Intereses	0,32	0,32	0,88	-7,13
+ Dividendos	-0,17	0,27	0,18	-157,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,80	1,40	3,25	20,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,48	-5,23	-11,10	-91,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	87,86
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,72	-2,01	-5,52	26,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,03	0,06	80,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,41	-1,26	-4,07
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-5,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	36,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-162,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	5.910.600,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.901	35.399	32.901	

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

3. Inversiones financieras

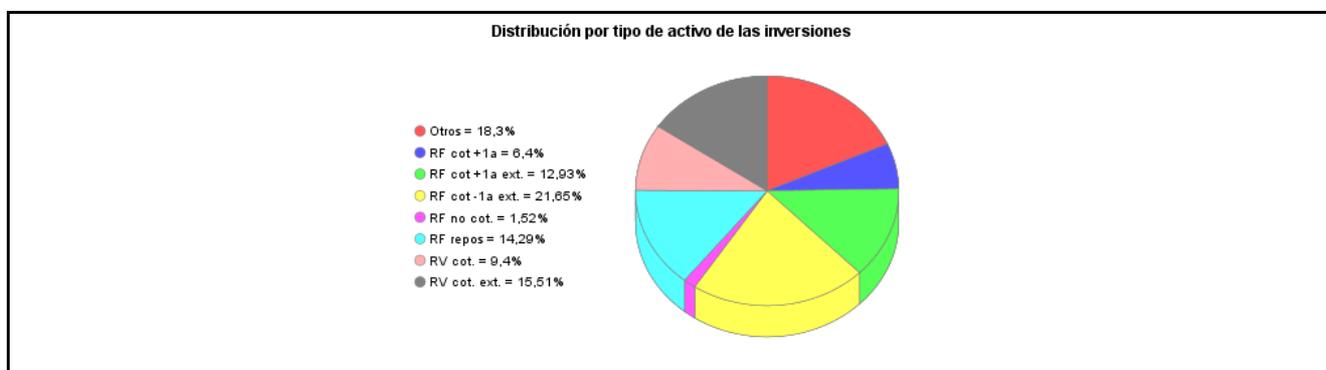
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.105	6,40	2.224	6,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	1,52	498	1,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.700	14,29	2.696	7,61
TOTAL RENTA FIJA	7.304	22,21	5.417	15,31
TOTAL RV COTIZADA	3.097	9,40	3.687	10,41
TOTAL RENTA VARIABLE	3.097	9,40	3.687	10,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.401	31,61	9.103	25,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.378	34,58	11.972	33,81
TOTAL RENTA FIJA	11.378	34,58	11.972	33,81
TOTAL RV COTIZADA	5.097	15,51	8.542	24,12
TOTAL RENTA VARIABLE	5.097	15,51	8.542	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.475	50,09	20.514	57,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.876	81,70	29.618	83,65

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	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	12.959	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12959	
TOTAL OBLIGACIONES		12959	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (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 una 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

<p>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 4709,22 euros, lo que supone un 0,014% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 634166,46 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 1,83%. Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 172,064 millones de euros en concepto de compra, el 5,39% del patrimonio medio, y por importe de 170,058 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,33% del patrimonio medio.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.</p> <p>El mercado repuntó fuertemente en julio i hasta mediados de agosto impulsado por la narrativa de que la Fed bajaría tipos ya en 2023 obligada por la llegada de la recesión económica. También impulso el mercado los resultados empresariales que fueron mejores de lo esperado y todavía sin señales por parte de las empresas de malas previsiones para final de año o para 2023. Un tercer factor positivo fue el dato de inflación de julio de EEUU, que desaceleró su crecimiento tanto en la</p>
--

inflación publicada como en la subyacente. A partir de mediados de agosto sin embargo el mercado empezó a descontar la reunión de Jackson Hole, en la que efectivamente Powell lanzó un mensaje contundente, en cuanto a su intención de seguir subiendo tipos y mantenerlos altos un tiempo. Adicionalmente el dato de inflación de agosto no mejoró como se esperaba y en la reunión de la Fed de septiembre los gobernadores, a parte de subir los tipos 75pb hasta el 3% subieron su previsión de tipos para 2022 (4,4%) y para 2023 (4,6%). También el BCE subió tipos en 75pb e indicó que seguirían subiendo a ritmo fuerte. Todo esto llevó a los mercados a corregir lo ganado en verano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con Robust redujimos adicionalmente la exposición a la Renta Variable en julio hasta el 30%, nivel en el que nos mantuvimos durante el verano. De cara al dato de inflación de julio empezamos a añadir un poco más de exposición aunque con el dato publicado solo acabamos añadiendo un 1% del patrimonio. También aprovechamos una nueva IPO de energía solar para añadir peso del sector en el fondo. De cara al dato de inflación de agosto y tras la corrección en septiembre volvimos a añadir posiciones en Renta variable para recuperar una exposición del 30%. Las empresas que hemos añadido tienen resultados resilientes o ya han hecho una corrección de precio muy significativa que recoge el riesgo de una recesión severa. Al mismo tiempo hemos vendido empresas todavía con sensibilidad a los altos tipos de interés o empresas con una deuda demasiado elevada. En conjunto hemos reducido exposición a Europa e incrementado en EEUU.

En renta Fija hemos tenido vencimientos de pagarés y de bonos que hemos renovado. En el caso del bono hemos cogido vencimientos ya más largos (3 años). A final del trimestre redujimos la posición en bonos por debajo de investment grade por el riesgo de que con las subidas de tipos en EEUU algún mercado tenga problemas de liquidez. La TIR actual de la cartera de renta fija (ex repo) es del 4,4% y la duración de 1,1.

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,85%.

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 -7,06% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -23 participes, lo que supone una variación del -2,74%. 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 0,43%.

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 fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -4,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras: OPD Energy (IPO), Nvidia, Newell, Juniper, Columbia Sportswear. Ventas: Accor, Dalata, IHG, Vestas, Rexel, Bio-Rad, Fuji, Greenvolt, Newell, Bono Chobani 15/11/28. Renovaciones: Pagaré Tradebe 7/12/22, pagaré Inveready 27/10/22, Bono Visa 14/12/25.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMALGAMATED FINANCIAL CORP, FLEXTRONICS INTL, GREENVOLT ENERGIAS RENOVABLES, MICROSOFT CORP 2,125% 15/11/22, CISCO SYSTEMS 2,6% 28/2/23. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VISA INC 2,15% 15/9/22, VODAFONE GROUP PLC, NVIDIA, GREENERGY RENOVABLES, VALFORTEC 4,5% 23/3/26.

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 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 negativo de 943.204,25 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 38,38% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 61,47205712 millones de euros, que supone un 2,78% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 30,9%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

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: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA 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 5,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,86%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,48%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 9,12 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERANCIONAL, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,78.

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 5,10 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 integren 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 ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban 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 ha ejercido 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. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

Votamos en la Junta de Flex del 23/8. Lo hicimos en contra de todos los Consejeros masculinos al tener una ratio de mujeres en el consejo solo del 20%, e inferior incluso a la del año anterior. También votamos en contra del sueldo de la CEO al no incluir éste criterios ESG.

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 este final de año vamos a estar pendientes de si el mercado intenta rebotar en vista de que ya ha descontado un nivel alto de tipos y en vista de que la recesión no llegará hasta 2023 (el mercado ya estaría descontando una recesión entre el 1,5% y el 2,5% del PIB), con las empresas presentado resultados resilientes. O por el contrario, si vemos que el mercado quiere descontar tipos superiores por una inflación que no afloja, reduciremos adicionalmente el riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	696	2,12	710	2,01
ES0305293005 - R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	778	2,36	800	2,26
ES0305542005 - R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	631	1,92	714	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.105	6,40	2.224	6,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.105	6,40	2.224	6,29
ES0505401432 - PAGARÉS GRUPO TRADEBE M 0,554 2022-07-06	EUR	0	0,00	299	0,85
ES0505401531 - PAGARÉS GRUPO TRADEBE M 1,509 2022-12-07	EUR	299	0,91	0	0,00
ES0505555062 - PAGARÉS NIMO'S HOLDING 1,143 2022-07-29	EUR	0	0,00	198	0,56
ES0505555070 - PAGARÉS NIMO'S HOLDING 1,278 2022-10-27	EUR	200	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	1,52	498	1,41
ES0000012F84 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2022-10-03	EUR	4.700	14,29	0	0,00
ES0L02210075 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-07-01	EUR	0	0,00	2.696	7,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.700	14,29	2.696	7,61
TOTAL RENTA FIJA		7.304	22,21	5.417	15,31
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	1.119	3,40	1.219	3,44
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	0	0,00	709	2,00
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	523	1,59	551	1,56
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDI	EUR	411	1,25	0	0,00
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM	EUR	120	0,36	197	0,56
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	337	1,02	365	1,03
ES0105634002 - ACCIONES ENERSIDE ENERGY	EUR	403	1,22	447	1,26
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	184	0,56	200	0,56
TOTAL RV COTIZADA		3.097	9,40	3.687	10,41
TOTAL RENTA VARIABLE		3.097	9,40	3.687	10,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.401	31,61	9.103	25,72
US05348EAT64 - R. AVALONBAY COMMU 4,200 2023-12-15	USD	1.978	6,01	1.873	5,29
US538034AK54 - R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	592	1,80	549	1,55
US92826CAD48 - R. VISA INC. 3,150 2025-12-14	USD	1.267	3,85	0	0,00
USU1703HAB34 - R. CHOBANI FINANCE 4,625 2028-11-15	USD	0	0,00	785	2,16
USU53897AE10 - R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	419	1,27	390	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.257	12,93	3.577	10,10
US17275RBE18 - R. CISCO 2,600 2023-02-28	USD	2.282	6,94	2.142	6,05
US25468PCW41 - R. TWDC ENTERPRISE 2,350 2022-12-01	USD	1.730	5,26	1.622	4,58
US345397ZU05 - R. FORD MOTOR CRED 3,350 2022-11-01	USD	817	2,48	763	2,15
US594918AQ78 - R. MICROSOFT 2,125 2022-11-15	USD	2.292	6,97	2.152	6,08
US92826CAG78 - R. VISA INC. 2,150 2022-09-15	USD	0	0,00	1.718	4,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.121	21,65	8.396	23,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.378	34,58	11.972	33,81
TOTAL RENTA FIJA		11.378	34,58	11.972	33,81
AU0000066086 - ACCIONES VULCAN ENERGY R	AUD	273	0,83	196	0,55
CH0042615283 - ACCIONES ZUR ROSE GROUP	CHF	45	0,14	106	0,30
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	0	0,00	302	0,85
FR0000053324 - ACCIONES COMPAGNIE DES A	EUR	253	0,77	292	0,83
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	672	1,90
FR0010451203 - ACCIONES REXEL	EUR	0	0,00	734	2,07
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	616	1,87	785	2,16
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTA	GBP	0	0,00	512	1,45
IE00BJMZDW83 - ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	0	0,00	521	1,47
JE00BLR94N79 - ACCIONES INVINITY ENERGY	GBP	70	0,21	118	0,33
JP3814000000 - ACCIONES FUJI PHOTO FILM	JPY	0	0,00	664	1,87
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	358	1,09	365	1,03
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT ENER	EUR	0	0,00	718	2,03
SG9999000020 - ACCIONES FLEXTRONICS INT	USD	969	2,95	787	2,22
US00650F1093 - ACCIONES ADAPTIVE BIOTEC	USD	23	0,07	24	0,07
US0197701065 - ACCIONES ALLOGENE THERAP	USD	44	0,13	44	0,12
US0226711010 - ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	1.154	3,51	947	2,68
US0905722072 - ACCIONES BIO RAD LABORAT	USD	0	0,00	661	1,87
US1985161066 - ACCIONES COLUMBIA SPORTS	USD	488	1,48	0	0,00
US39868T1051 - ACCIONES GRITSTONE ONCOL	USD	24	0,07	21	0,06
US45783C1018 - ACCIONES INSTIL BIO	USD	64	0,20	57	0,16
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	453	1,38	0	0,00
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR	USD	19	0,06	21	0,06
US65343E1082 - ACCIONES NEXTCURE INC	USD	8	0,03	13	0,04
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP.	USD	235	0,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.097	15,51	8.542	24,12
TOTAL RENTA VARIABLE		5.097	15,51	8.542	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.475	50,09	20.514	57,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.876	81,70	29.618	83,65
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)