

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

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

Grupo Gestora: GVC GAESCO **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: 3 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,22	1,07	1,55
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. 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	2.752.663,38	2.922.561,33
Nº de Partícipes	669	702
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	24.602	8,9377
2022	31.197	9,3495
2021	41.312	10,7765
2020	29.615	10,3251

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-4,40	-5,29	1,85	-0,90	-0,95	-13,24	4,37	9,97	-7,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	06-07-2023	-1,48	15-03-2023	-4,43	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,72	29-08-2023	0,99	12-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,47	6,66	6,01	6,68	7,77	8,47	8,17	10,77	9,54
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09	0,09	0,02	0,02	0,01
Benchmark Robust	5,29	4,87	4,37	6,41	9,79	9,66	5,47	14,44	6,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,69	8,69	10,97	7,33	3,93	3,93	9,43	7,74	9,78

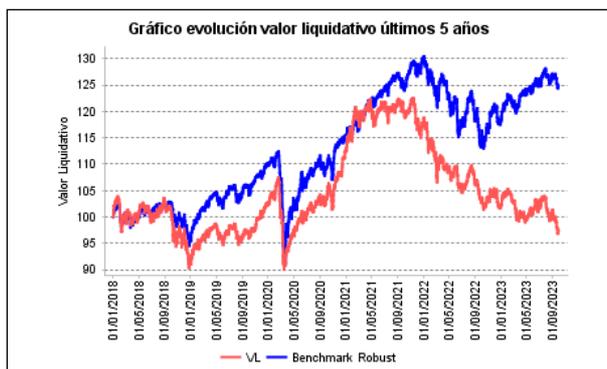
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

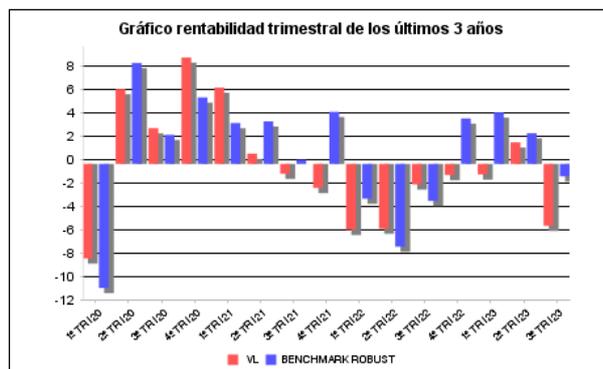
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,41	0,41	0,40	0,41	1,68	1,68	1,68	1,66

(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	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.282	94,63	26.457	95,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.454	9,97	3.429	12,43
* Cartera exterior	20.747	84,33	22.968	83,28
* Intereses de la cartera de inversión	81	0,33	59	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	926	3,76	964	3,50
(+/-) RESTO	395	1,61	159	0,58
TOTAL PATRIMONIO	24.602	100,00 %	27.580	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)	27.580	29.829	31.197	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,89	-9,62	-18,79	-43,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,39	1,82	-4,07	-372,70
(+) Rendimientos de gestión	-4,97	2,23	-2,85	-305,07
+ Intereses	0,27	0,32	1,03	-23,19
+ Dividendos	0,13	0,48	0,76	-75,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,37	-0,43	-135,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,07	1,85	-2,74	-301,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,40	-0,02	-1,31	5.061,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,03	-0,15	15,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,41	-1,22	-9,00
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-7,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-7,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-84,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.602	27.580	24.602	

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

3. Inversiones financieras

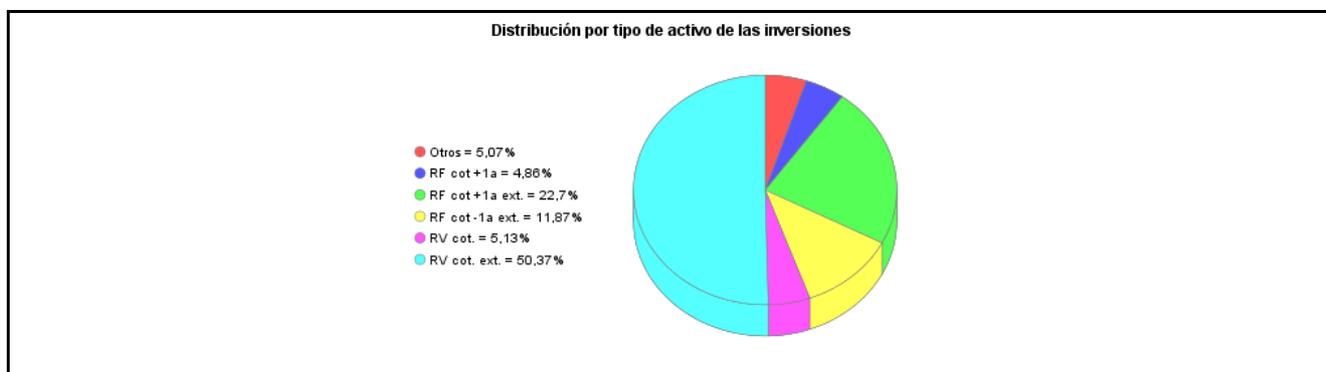
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.193	4,86	1.394	5,06
TOTAL RENTA FIJA	1.193	4,86	1.394	5,06
TOTAL RV COTIZADA	1.261	5,13	2.035	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.261	5,13	2.035	7,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.454	9,99	3.429	12,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.503	34,57	8.558	31,04
TOTAL RENTA FIJA	8.503	34,57	8.558	31,04
TOTAL RV COTIZADA	12.392	50,37	14.357	52,06
TOTAL RENTA VARIABLE	12.392	50,37	14.357	52,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.895	84,94	22.915	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.349	94,93	26.345	95,54

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	9.558	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9558	
TOTAL OBLIGACIONES		9558	

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
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

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 6164,03 euros, lo que supone un 0,023% 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 mercados estuvieron positivos, especialmente el americano, en junio y julio, impulsados por los resultados empresariales del 2º trimestre, la mejora de los datos macroeconómicos americanos (mejor crecimiento, menor inflación) y las señales de los bancos centrales de que están llegando al final de su ciclo de subida. En agosto sin embargo el escenario cambió y vimos correcciones motivadas por el anuncio del Tesoro americano de una mayor emisión de deuda (acompañada de la bajada de rating de Fitch a la deuda americana), el discurso de los bancos centrales de higher for longer incluidas las nuevas previsiones de la Fed de unos tipos todavía al 5,1% a finales del 2024 y la nueva subida del petróleo acompañada de la decisión de la OPEC de no incrementar producción.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ROBUST tuvo un buen comportamiento en junio y julio recortando posiciones respecto a nuestro índice de referencia y seguimos haciendo cambios en la cartera para incrementar la diversificación sectorial y reducir la exposición en pequeñas empresas. También incrementamos la exposición a renta variable por encima del 60%. Sin embargo en agosto volvimos a perder terreno respecto al índice, especialmente por la fuerte corrección que tuvieron las empresas "pequeñas", como se aprecia en el diferencial de rendimiento que se ha abierto entre el S&P500 y el Russell200 y entre el STOXX600 i el STOXX200. Durante el mes seguimos con la diversificación y reduciendo exposición a pequeñas empresas. En Renta Fija a finales de agosto decidimos empezar a añadir posiciones en deuda larga (entono 10 años) americana, en vista de que los tipos estaban ya por encima del 5%.

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 2,8% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,34%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -5,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,06%.

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 -10,8% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -33 participes, lo que supone una variación del -4,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,29%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,41%.

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 -5,29%, 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 -1,88%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Añadimos en cartera Hain Celestial Autodesk, Amalgamated, Trigano, Forvia, Astrazeneca. Aptiv, Mid-American Apartment, Sprouts Farmers Markets, Owens Corning. Incrementamos posiciones en: Microsoft. Vendimos: SAP, Mercedes, CDA, Infineon Logitech, Hain Celestial y Juniper. Redujimos posición en Enerside, Vestas, Cargotec, Mercedes, Nel, Holaluz, Publicis, Faurecia, Infineon, Xfab, Forvia, Accor, Holaluz, Accor, Orange, DT, Vestas, Grenergy, Nel, IHG, Technogym, Grifols, Microssoft.

En renta fija vendimos Live Nation 4,875% 11/1/24, Greenalia 4,95% 15/12/25, Apple 0,55 20/8/25, Avalon 4,20% 15/12/23. Compramos Apple 4,3 10/5/33, Omnicom 2.6 1/8/31, Kroger 7.5 1/4/31, Disney 6.55 15/3/33.

En divisas hemos mantenido la exposición el USD durante el trimestre por debajo del 5% y a finales de agosto la incrementamos al 9%.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ELASTIC NV, LOGITECH INTERNATIONAL, INTERCONTINENTAL HOTEL GROUP, ADOBE INC, SPROUTS FARMERS MARKET. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MASTEC, GREENERGY RENEVABLES, ENERSIDE ENERGY, CARGOTEC CORP-B, FORVIA.

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 369.520,58 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 38,11% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 36,26%.

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 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 6,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,87%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,69%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 33,48 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 4,15 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Votamos en la Juna de Flex, en contra de los consejeros masculinos al estar lejos de la paridad de género y en contra del sueldo de la CEO al no incluir criterios ESG.

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.

De cara al cuarto trimestre y principios de 2024 pensamos que el mercado se seguirá debatiendo entre un escenario de aterrizaje suave o uno que implique una recesión más pronunciada. En todo caso el crecimiento económico va a ser flojo los próximos meses, especialmente en Europa. Estamos en un entorno de final de ciclo económico pero el mercado se habría adelantado al mismo. De hecho hay muchos sectores que están por debajo de los niveles pre COVID, especialmente en Europa. Y lo mismo ocurre con las pequeñas empresas. A parte del escenario de crecimiento económico pienso que se abren también dos escenarios en función de si los tipos de interés pueden estabilizarse o no. Si lo hacen podemos ver un mercado más constructivo incluso si el crecimiento es débil, pues muchas empresas podrán demostrar que sus modelos de negocio funcionan a pesar de estar en un entorno de tipos altos. En todo caso las incertidumbres son muchas y habría que añadir las geopolíticas, en concreto las que afectarían al precio del crudo y la inflación, en un momento delicado de tipos altos y poco crecimiento. Por todo ello nuestra estrategia es la de estar en empresas que puedan navegar este entorno bien por defensivas, por calidad o bien porque ya han descontado un escenario muy negativo. La exposición a Renta Variable estará entorno el 50%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	577	2,35	776	2,82
ES0305542005 - R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	617	2,51	618	2,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.193	4,86	1.394	5,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.193	4,86	1.394	5,06
TOTAL RENTA FIJA		1.193	4,86	1.394	5,06
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	326	1,33	591	2,14
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	141	0,57	241	0,87
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM	EUR	108	0,44	100	0,36
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	0	0,00	113	0,41
ES0105634002 - ACCIONES ENERSIDE ENERGY	EUR	187	0,76	317	1,15
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	381	1,55	528	1,92
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	118	0,48	145	0,53
TOTAL RV COTIZADA		1.261	5,13	2.035	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.261	5,13	2.035	7,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.454	9,99	3.429	12,44
FR0013201308 - R. SCHNEIDER ELECT 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	576	2,09
FR0013396512 - R. ORANGE 1,125 2024-07-15	EUR	0	0,00	875	3,17
FR0013428414 - R. RENAULT 1,250 2025-06-24	EUR	470	1,91	469	1,70
US037833DX52 - R. APPLE COMPUTER 0,550 2025-08-20	USD	0	0,00	1.088	3,95
US037833EV87 - R. APPLE COMPUTER 4,300 2033-05-10	USD	492	2,00	0	0,00
US254687DV52 - R. WALT DISNEY 6,550 2033-03-15	USD	850	3,46	0	0,00
US501044BZ37 - R. KROGER 7,500 2031-04-01	USD	465	1,89	0	0,00
US538034AK54 - R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	0	0,00	543	1,97
US594918BY93 - R. MICROSOFT 3,300 2027-02-06	USD	1.167	4,75	1.146	4,16
US681919BD76 - R. OMNICOM GROUP 2,600 2031-08-01	USD	486	1,98	0	0,00
US92826CAD48 - R. VISA INC. 3,150 2025-12-14	USD	1.175	4,77	1.141	4,14
USU53897AE10 - R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	0	0,00	385	1,40
XS1372839214 - R. VODAFONE GROUP 2,200 2026-08-25	EUR	478	1,94	475	1,72
XS2224621347 - R. ADIDAS AG 2,999 2024-09-09	EUR	0	0,00	860	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.583	22,70	7.559	27,42
FR0011951771 - R. AIR LIQUIDE 1,875 2024-06-05	EUR	591	2,40	590	2,14
FR0013201308 - R. SCHNEIDER ELECT 0,250 2024-09-09	EUR	581	2,36	0	0,00
FR0013396512 - R. ORANGE 1,125 2024-07-15	EUR	880	3,58	0	0,00
US05348EAT64 - R. AVALONBAY COMMU 4,200 2023-12-15	USD	0	0,00	410	1,48
XS2224621347 - R. ADIDAS AG 2,999 2024-09-09	EUR	867	3,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.920	11,87	999	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.503	34,57	8.558	31,04
TOTAL RENTA FIJA		8.503	34,57	8.558	31,04
AU0000066086 - ACCIONES VULCAN ENERGY R	AUD	97	0,39	141	0,51
BE0974310428 - ACCIONES X-FAB SILICON	EUR	360	1,46	365	1,32
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERN	CHF	0	0,00	600	2,17
CH0042615283 - ACCIONES ZUR ROSE GROUP	CHF	77	0,31	59	0,21
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	135	0,55	400	1,45
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	0	0,00	336	1,22
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	0	0,00	313	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	501	1,81
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	181	0,74	344	1,25
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC CORP-B	EUR	333	1,35	423	1,53
FR0000053324 - ACCIONES COMPAGNIE DES A	EUR	0	0,00	283	1,03
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	383	1,56	885	3,21
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	314	1,28	345	1,25
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	431	1,75	451	1,64
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	431	1,75	441	1,60
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	160	0,65	428	1,55
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	174	0,71	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES REXEL	EUR	447	1,82	475	1,72
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	410	1,67	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTA	GBP	526	2,14	620	2,25
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	368	1,50	416	1,51
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	418	1,70	393	1,43
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	249	1,01	509	1,84
JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTI	USD	392	1,59	0	0,00
JE00BLR94N79 - ACCIONES INFINITY ENERGY	GBP	136	0,55	151	0,55
NL0013056914 - ACCIONES ELASTIC NV	USD	638	2,59	488	1,77
NL0015000D50 - ACCIONES NX FILTRATION	EUR	97	0,40	144	0,52
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	105	0,43	259	0,94
SG999900020 - ACCIONES FLEXTRONICS INT	USD	561	2,28	557	2,02
US00650F1093 - ACCIONES ADAPTIVE BIOTEC	USD	0	0,00	19	0,07
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS I	USD	627	2,55	583	2,11
US0197701065 - ACCIONES ALLOGENE THERAP	USD	0	0,00	18	0,07
US0226711010 - ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	412	1,68	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK, INC.	USD	274	1,11	0	0,00
US0905722072 - ACCIONES BIO RAD LABORAT	USD	441	1,79	452	1,64
US39868T1051 - ACCIONES GRITSTONE ONCOL	USD	0	0,00	17	0,06
US4470111075 - ACCIONES HUNTSMAN CORP	USD	404	1,64	433	1,57
US45783C1018 - ACCIONES INSTIL BIO	USD	0	0,00	7	0,02
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	0	0,00	632	2,29
US5763231090 - ACCIONES MASTECC	USD	340	1,38	865	3,14
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	370	1,50	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	597	2,43	999	3,62
US59522J1034 - ACCIONES MID AMERICA APA	USD	341	1,38	0	0,00
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR	USD	0	0,00	3	0,01
US65343E1082 - ACCIONES NEXTCURE INC	USD	0	0,00	5	0,02
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	371	1,51	0	0,00
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	387	1,57	0	0,00
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS	USD	405	1,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		12.392	50,37	14.357	52,06
TOTAL RENTA VARIABLE		12.392	50,37	14.357	52,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.895	84,94	22.915	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.349	94,93	26.345	95,54
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)