

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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 www.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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,16 | 0,37 | 0,59 | 0,91 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,40 | -0,40 | -0,40 | -0,40 |

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 | 2.528.658,15 | 2.478.637,12 |
| Nº de Partícipes | 543 | 520 |
| 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 | 23.930 | 9,4637 |
| 2019 | 19.646 | 9,3889 |
| 2018 | 16.823 | 8,4842 |
| 2017 | 16.187 | 9,1745 |

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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | 0,80 | 3,06 | 6,40 | -8,08 | 5,32 | 10,66 | -7,52 | 5,88 | 8,62 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,21 | 03-09-2020 | -4,43 | 12-03-2020 | -2,11 | 08-02-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,85 | 06-07-2020 | 1,90 | 24-03-2020 | 1,82 | 07-11-2018 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,46 | 7,07 | 7,56 | 16,90 | 5,74 | 6,51 | 9,54 | 5,11 | 10,45 |
| Ibex-35 | 36,40 | 21,17 | 32,70 | 49,41 | 13,00 | 12,41 | 13,52 | 12,85 | 20,68 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Benchmark Compositum | 16,33 | 7,13 | 13,15 | 24,02 | 5,21 | 5,70 | 6,29 | 4,17 | 9,27 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,06 | 9,06 | 12,29 | 7,80 | 7,43 | 7,43 | 9,78 | 8,35 | 10,60 |

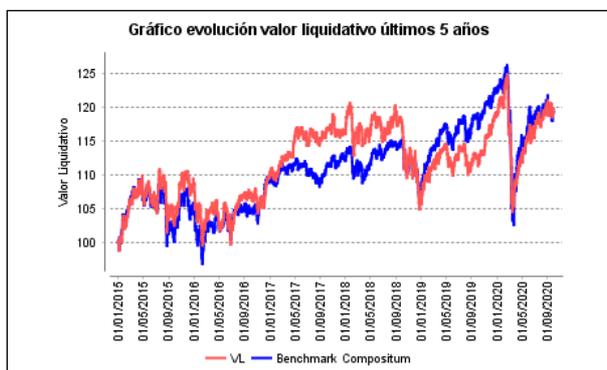
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

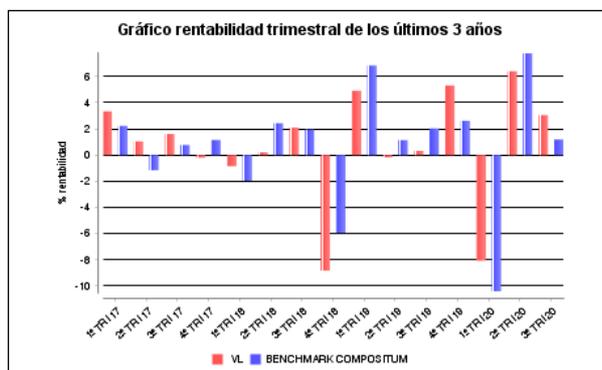
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,26 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 1,67 | 1,66 | 1,30 | 0,70 |

(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 | 139.503 | 14.245 | -0,03 |
| Renta Fija Internacional | 39.531 | 908 | 1,33 |
| Renta Fija Mixta Euro | 42.578 | 930 | 0,14 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 19.890 | 410 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 89.770 | 2.373 | 0,88 |
| Renta Variable Euro | 64.090 | 3.494 | 0,57 |
| Renta Variable Internacional | 177.667 | 9.671 | -0,57 |
| 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 | 105.720 | 3.469 | 2,18 |
| Global | 71.276 | 1.059 | -0,56 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 750.024 | 36.559 | 0,33 |

*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 | 20.161 | 84,25 | 20.723 | 91,05 |
| * Cartera interior | 3.551 | 14,84 | 4.032 | 17,71 |
| * Cartera exterior | 16.545 | 69,14 | 16.615 | 73,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 65 | 0,27 | 76 | 0,33 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.552 | 14,84 | 2.166 | 9,52 |
| (+/-) RESTO | 217 | 0,91 | -128 | -0,56 |
| TOTAL PATRIMONIO | 23.930 | 100,00 % | 22.761 | 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) | 22.761 | 19.878 | 19.646 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,02 | 7,44 | 18,61 | -70,32 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,97 | 6,05 | 1,21 | -46,10 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,41 | 6,46 | 2,46 | -42,33 |
| + Intereses | 0,18 | 0,30 | 0,69 | -35,07 |
| + Dividendos | 0,13 | 0,10 | 0,43 | 43,04 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,10 | -0,65 | -1,85 | 84,44 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,15 | 6,44 | 2,27 | -46,53 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -233,77 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,14 | 0,43 | 1,28 | 190,34 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,09 | -0,16 | -0,36 | -35,30 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,44 | -0,41 | -1,25 | 12,26 |
| - Comisión de gestión | -0,38 | -0,37 | -1,12 | 10,59 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 10,55 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -1,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,09 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 1.888,16 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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) | 23.930 | 22.761 | 23.930 | |

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

3. Inversiones financieras

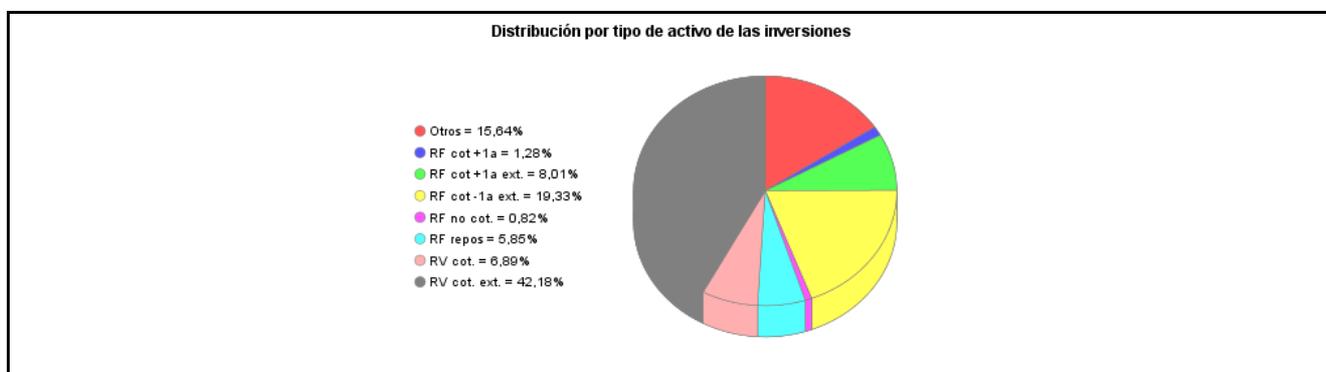
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 306 | 1,28 | 303 | 1,33 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 197 | 0,82 | 197 | 0,86 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.400 | 5,85 | 2.000 | 8,79 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.902 | 7,95 | 2.500 | 10,98 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.648 | 6,89 | 1.532 | 6,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.648 | 6,89 | 1.532 | 6,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.551 | 14,84 | 4.032 | 17,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.543 | 27,34 | 6.609 | 29,04 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.543 | 27,34 | 6.609 | 29,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | 10.092 | 42,18 | 10.102 | 44,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.092 | 42,18 | 10.102 | 44,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 16.635 | 69,52 | 16.712 | 73,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 20.186 | 84,36 | 20.744 | 91,15 |

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 | 9.727 | Inversión |
| EUR/NOK | FUTURO EUR/NOK 125000 FÍSICA | 364 | Inversión |
| EUR/CHF | FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA | 625 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 10716 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 10716 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 95,861 millones de euros en concepto de compra, el 15,01% del patrimonio medio, y por importe de 96,460 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,49% del patrimonio medio. 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 2061,21 euros, lo que supone un 0,009% 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.
El tercer trimestre ha sido positivo especialmente para la bolsa americana y la china. La bolsa europea por el contrario se ha quedado literalmente plana. Han impulsado las bolsas los datos positivos que se han ido publicando del avance de las

vacunas, los resultados trimestrales de las empresas y las expectativas de nuevos estímulos. EEUU tiene pendiente aprobar un nuevo paquete de entre 1 y 3 Tn dependiendo de que acabe ganando las elecciones, mientras que Europa aprobó un paquete de 750Bn que por primera vez supone un estímulo fiscal como Eurogrupo. El STOXX 600 sin embargo ha estado lastrado por el repunte del euro, especialmente en julio que subió impulsado por la mejor evolución del virus en Europa vs EEUU y también en agosto por el cambio de estrategia que anunció la Fed respecto la inflación y el paro. También ha lastrado el STOXX su sobre peso en empresas VALUE, y en especial bancos y telecomunicaciones. Por el contrario han empujado el índice europeo el sector de autos y de Viaje y Ocio. En general los mercados de renta variable han estado intentando rotar hacia empresas más cíclicas y menos GROWTH. Esto se notó especialmente las primeras semanas de septiembre. Los sectores Industrial y Minorista lo han hecho bien. En renta fija el tipo a 10 años americano ha estado reflejando esta situación de intento de apuesta más cíclica y ha estado repuntando ligeramente, mientras que en Europa el tipo a 10 años alemán ha bajado especialmente en septiembre con el rebrote del virus en Europa mientras que Italia ha reducido spread por los buenos resultados electorales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera de ROBUST aguantó bien el zigzag del mercado entre cíclicas y growth de julio y agosto, mientras que en septiembre incrementamos la posición en empresas más cíclicas y redujimos las empresas con un crecimiento secular. En USD hemos mantenido una exposición entorno al 10% que nos penalizó especialmente en julio. Pensamos que la posición de la Fed debilita al USD sin embargo el perfil de crecimiento de EEUU lo fortalece.

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 3,06%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,09%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5,14% y el número de partícipes ha registrado un aumento de 23 participes, lo que supone una variación del 4,42%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,42%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,06%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,33%.

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.

Añadimos a la cartera UMICORE, REXEL y SHAKE SHACK. También añadimos más ZUR ROSE y PEXIP aprovechando que habían corregido. Redujimos el peso de varias empresas GROWTH y vendimos la posición en UBISOFT. En neto redujimos la exposición a la Renta Variable 4 puntos hasta el 48%. En Renta Fija añadimos un bono de Walt Disney y otro de Visa ambos con vencimiento en 2022.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VESTAS WIND SYSTEMS A/S, DEERE & CO, NVIDIA, KION GROUP AG, GREENERGY RENEWABLES. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ZUR ROSE GROUP, UMICORE SA, TWDS ENTERPRISES 18 CORP 2,15% 17/9/20, ORANGE 4,125% 14/9/21, CISCO SYSTEMS 2,2% 28/2/21.

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, futuros sobre tipo cambio EUR/NOK, futuros sobre tipo cambio EUR/GBP, futuros sobre tipo cambio EUR/CHF que han proporcionado un resultado global positivo de + 266.104,86 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 44,39% 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 1056,49 millones de euros, que supone un 26,3% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 42,37%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,4%.

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 Y IMAGINARIUM 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 trimestre ha sido del 7,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,13%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,06%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,88 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 0,64.

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 2,31 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Este trimestre hemos votado en las Juntas de Kion, Ubisoft y Adidas. Votamos en contra de varios consejeros por no llegar a la paridad de género en el Consejo, en el caso de Kion y Adidas, y por no tener mayoría de independientes en el caso de Ubisoft. También votamos en contra del sueldo del CEO (en el caso de Adidas en contra de las acciones del Consejo) por no incluir criterios ESG en su variable.

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.

La visión de los analistas está dividida entre el inicio de un nuevo ciclo económico impulsado por los estímulos y la reapertura de la economía y un nuevo tramo de debilidad económica por los rebotes y la reducción de la política fiscal. Cuanto más claro sea el resultado de las elecciones americanas mejor pues permitirá activar su nuevo paquete fiscal. En este escenario mantendremos ROBUST entorno el 50% de exposición a Renta Variable. También en octubre hemos seguido incrementando la posición en empresas más cíclicas aunque nuestra intención es mantener el fondo diversificado también en empresas con crecimiento secular.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0305039028 - R AUDAX ENERGIA 5,500 2023-10-10 | EUR | 306 | 1,28 | 303 | 1,33 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 306 | 1,28 | 303 | 1,33 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 306 | 1,28 | 303 | 1,33 |
| ES0536463195 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 1,459 2021-05-25 | EUR | 197 | 0,82 | 197 | 0,86 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 197 | 0,82 | 197 | 0,86 |
| ES0L02009113 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,53 2020-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 8,79 |
| ES0000012F84 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,53 2020-10-01 | EUR | 1.400 | 5,85 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.400 | 5,85 | 2.000 | 8,79 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.902 | 7,95 | 2.500 | 10,98 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105079000 - ACCIONESIGREENERGY RENOVA | EUR | 473 | 1,98 | 373 | 1,64 |
| ES0105385001 - ACCIONESISOLARPACK CORP | EUR | 443 | 1,85 | 396 | 1,74 |
| ES0105456026 - ACCIONESIHOLALUZ CLIDOM | EUR | 327 | 1,37 | 317 | 1,39 |
| ES0147791018 - ACCIONESIJMAGINARIUM | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| ES0171996087 - ACCIONESIGRIFOLS | EUR | 405 | 1,69 | 445 | 1,95 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.648 | 6,89 | 1.532 | 6,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.648 | 6,89 | 1.532 | 6,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.551 | 14,84 | 4.032 | 17,70 |
| GB00B582JV65 - R. JUK TREASURY 3,750 2020-09-07 | GBP | 0 | 0,00 | 859 | 3,77 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 859 | 3,77 |
| US00206RBN17 - R. AT&T INC. 2,625 2022-12-01 | USD | 977 | 4,08 | 0 | 0,00 |
| US25468PDS20 - R. TWDC ENTERPRISE 1,887 2022-03-04 | USD | 941 | 3,93 | 0 | 0,00 |
| US35177PAW77 - R. ORANGE 4,125 2021-09-14 | USD | 0 | 0,00 | 837 | 3,68 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.919 | 8,01 | 837 | 3,68 |
| US17275RBD35 - R. CISCO 2,200 2021-02-28 | USD | 860 | 3,59 | 901 | 3,96 |
| US25468PDE34 - R. TWDC ENTERPRISE 2,150 2020-09-17 | USD | 0 | 0,00 | 893 | 3,92 |
| US35177PAW77 - R. ORANGE 4,125 2021-09-14 | USD | 795 | 3,32 | 0 | 0,00 |
| US375558AQ69 - R. GILEAD SCIENCES 4,500 2021-04-01 | USD | 732 | 3,06 | 772 | 3,39 |
| US64110LAE65 - R. NETFLIX INC. 5,375 2021-02-01 | USD | 779 | 3,26 | 819 | 3,60 |
| US911312BP01 - R. UNITED PARCEL S 2,050 2021-04-01 | USD | 731 | 3,06 | 766 | 3,37 |
| US92826CAB81 - R. VISA INC. 2,200 2020-12-14 | USD | 727 | 3,04 | 762 | 3,35 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 4.624 | 19,33 | 4.913 | 21,59 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.543 | 27,34 | 6.609 | 29,04 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.543 | 27,34 | 6.609 | 29,04 |
| BE0974320526 - ACCIONESIJUMICORE | EUR | 359 | 1,50 | 214 | 0,94 |
| CH0012005267 - ACCIONESIJNOVARTIS | CHF | 239 | 1,00 | 450 | 1,98 |
| CH0012032048 - ACCIONESIROCHE HOLDING | CHF | 210 | 0,88 | 221 | 0,97 |
| CH0042615283 - ACCIONESIJZUR ROSE GROUP | CHF | 490 | 2,05 | 352 | 1,55 |
| CH0114405324 - ACCIONESIJGARMIN LTD. | USD | 324 | 1,35 | 477 | 2,10 |
| DE000A0N4N52 - ACCIONESIJNIFON AG | EUR | 298 | 1,24 | 292 | 1,28 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONESIJADIDAS AG | EUR | 375 | 1,57 | 318 | 1,40 |
| DE000KGX8881 - ACCIONESIJKION GROUP AG | EUR | 472 | 1,97 | 353 | 1,55 |
| DK0010219153 - ACCIONESIROCKWOOL INTL | DKK | 344 | 1,44 | 253 | 1,11 |
| DK0010268606 - ACCIONESIJVESTAS WIND SYS | DKK | 636 | 2,66 | 498 | 2,19 |
| FI0009002943 - ACCIONESIJRAISIO OYJ | EUR | 369 | 1,54 | 365 | 1,60 |
| FR0000051732 - ACCIONESIJATOS | EUR | 355 | 1,48 | 392 | 1,72 |
| FR0000054470 - ACCIONESIJUBI SOFT ENT. | EUR | 0 | 0,00 | 372 | 1,64 |
| FR0000125338 - ACCIONESIJCAP GEMINI | EUR | 533 | 2,23 | 597 | 2,62 |
| FR0010451203 - ACCIONESIJREXEL | EUR | 215 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONESIJACCENTURE LTD. | USD | 347 | 1,45 | 344 | 1,51 |
| IT0005162406 - ACCIONESIJTECHNOGYM SPA | EUR | 501 | 2,09 | 508 | 2,23 |
| NL0000009538 - ACCIONESIJKONINKLIJKE PHI | EUR | 372 | 1,56 | 377 | 1,66 |
| NO0010063308 - ACCIONESIJTELENOR ASA RES | NOK | 250 | 1,05 | 316 | 1,39 |
| NO0010840507 - ACCIONESIJPEXIP HOLDING A | NOK | 288 | 1,20 | 39 | 0,17 |
| US00650F1093 - ACCIONESIJADAPTIVE BIOTEC | USD | 129 | 0,54 | 133 | 0,59 |
| US0197701065 - ACCIONESIJALLOGENE THERAP | USD | 129 | 0,54 | 152 | 0,67 |
| US02079K3059 - ACCIONESIJALPHABET INC-CL | USD | 203 | 0,85 | 242 | 1,06 |
| US0231351067 - ACCIONESIJAMAZON.COM | USD | 218 | 0,91 | 273 | 1,20 |
| US0378331005 - ACCIONESIJAPPLE COMPUTER | USD | 222 | 0,93 | 288 | 1,27 |
| US08862E1091 - ACCIONESIJBEYOND MEAT INC | USD | 397 | 1,66 | 334 | 1,47 |
| US2441991054 - ACCIONESIJDEERE & COMPANY | USD | 369 | 1,54 | 448 | 1,97 |
| US39868T1051 - ACCIONESIJGRITSTONE ONCOL | USD | 21 | 0,09 | 55 | 0,24 |
| US4052171000 - ACCIONESIJHAIN CELESTIAL | USD | 330 | 1,38 | 316 | 1,39 |
| US5949181045 - ACCIONESIJMICROSOFT | USD | 218 | 0,91 | 269 | 1,18 |
| US6402681083 - ACCIONESIJNEKTAR | USD | 82 | 0,34 | 120 | 0,53 |
| US65343E1082 - ACCIONESIJNEXTCURE INC | USD | 23 | 0,09 | 57 | 0,25 |
| US67066G1040 - ACCIONESIJNVIDIA CORP. | USD | 228 | 0,95 | 336 | 1,48 |
| US8190471016 - ACCIONESIJSHAKE SHACK CLA | USD | 225 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| US9892071054 - ACCIONESIJZEBRA TECHNOLOG | USD | 323 | 1,35 | 342 | 1,50 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.092 | 42,18 | 10.102 | 44,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10.092 | 42,18 | 10.102 | 44,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 16.635 | 69,52 | 16.712 | 73,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.186 | 84,36 | 20.744 | 91,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): | | | | | |
| ES0165946015 - ACCIONESIJNEGOCIO & 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)

| |
|--|
| |
|--|