

## ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI

Nº Registro CNMV: 1714

**Informe:** Trimestral del Tercer trimestre 2023  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN  
**Auditor:** Deloitte      **Grupo Depositario:** CACEIS  
**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 22/01/1999

### 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

#### Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión. Para calcular la exposición total al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros derivados, se aplica la metodología del Compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
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, los datos se refieren al último disponible.

**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	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
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 periodo, sobre el patrimonio medio**

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
s/patrimonio		periodo		s/resultados		Base de cálculo	
		Total	acumulada	Total	Base de cálculo	Sistema	
						imputación	
0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,03	0,07	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: Robust Renta Variable Mixta Internacional, FI Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,40	-5,29	1,85	-0,90	-0,95	-13,24	4,37	9,97	-7,52

Rentabilidades extremas	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual					
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	1,23	0,41	0,41	0,40	0,41	1,68	1,68	1,68	1,66

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

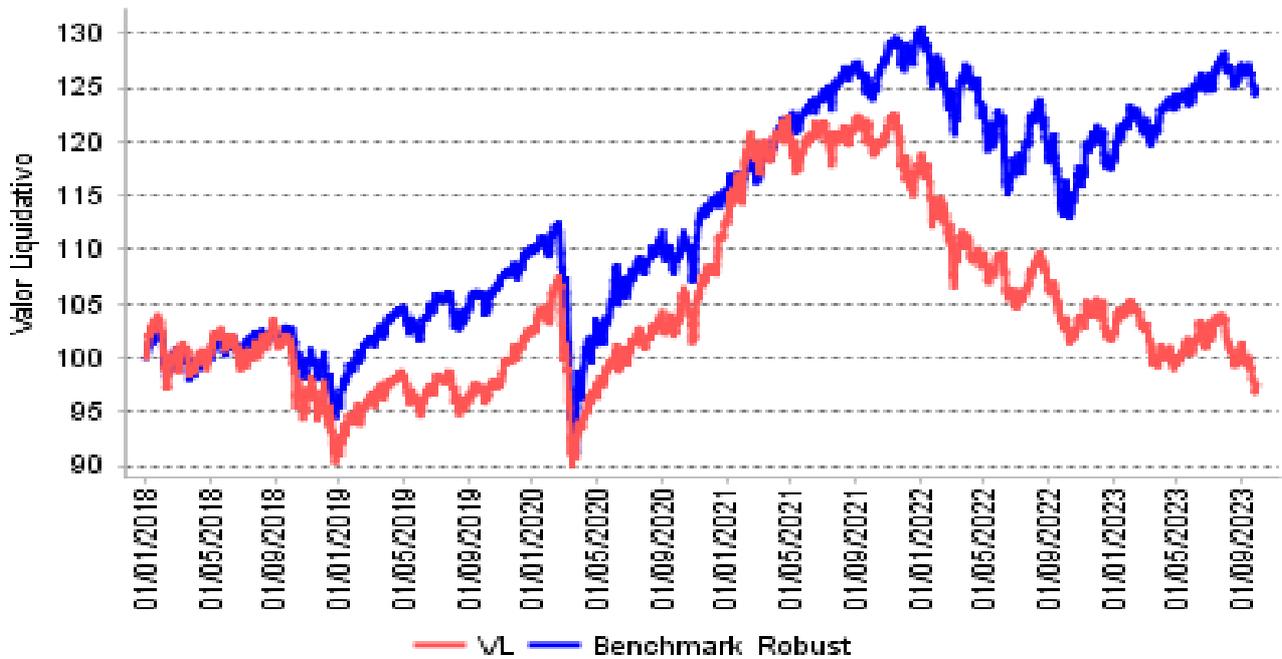
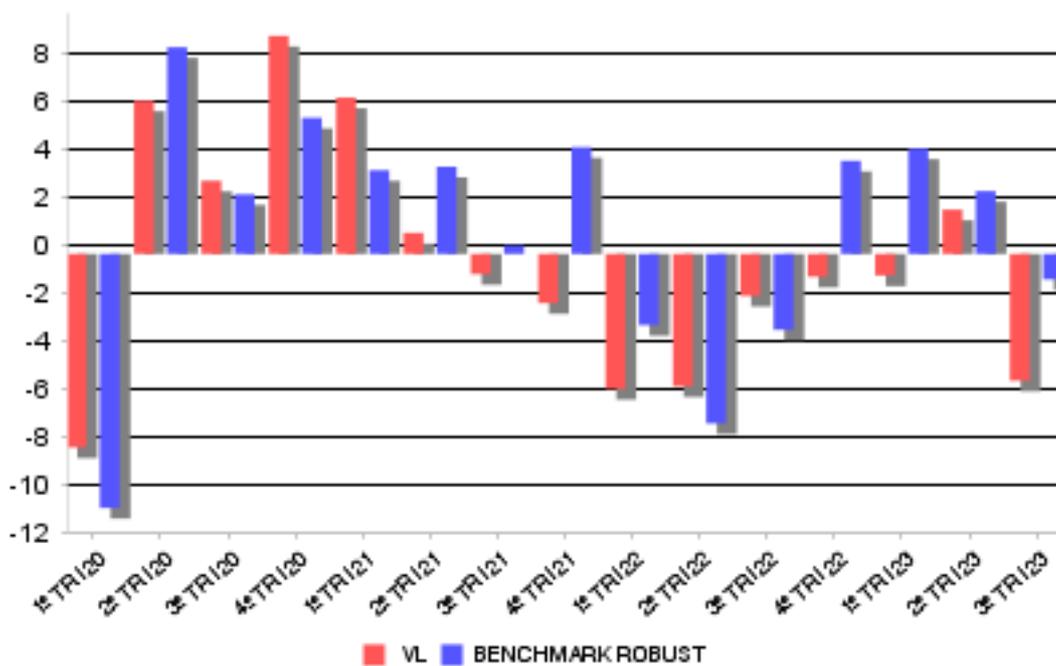


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2.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 media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Mixto Euro	36.802	969	0,33
Mixto 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 referenciada(1)	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 Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar 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
<b>Total fondos</b>	<b>1.221.622</b>	<b>40.938</b>	<b>-1,88</b>

\*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.282	94,63	26.457	95,93
* 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 (TESORERIA)	926	3,76	964	3,50
(+/-) RESTO	395	1,60	159	0,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.602</b>	<b>100,00</b>	<b>27.580</b>	<b>100,00</b>

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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	27.580	29.829	31.197	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,40	-0,02	-1,31	5.061,15
+/- Resultados en IIC (realizadas 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>24.602</b>	<b>27.580</b>	<b>24.602</b>	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

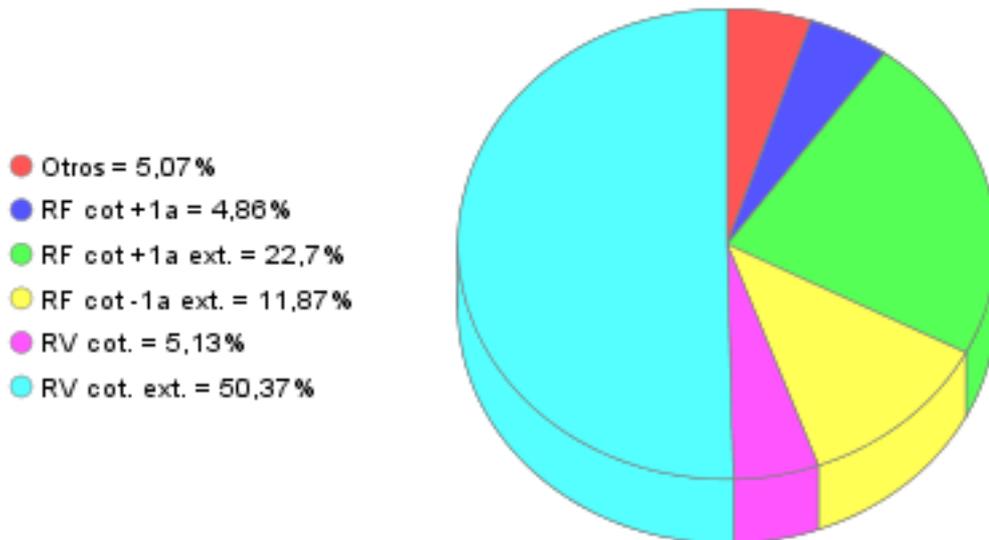
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GREENALIA SA!4,950!2025-12-15	EUR	577	2,35	776	2,82
VALFORTEC!4,500!2026-03-23	EUR	617	2,51	618	2,24
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>1.193</b>	<b>4,86</b>	<b>1.394</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.193</b>	<b>4,86</b>	<b>1.394</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.193</b>	<b>4,86</b>	<b>1.394</b>	<b>5,06</b>
GREENERGY RENOVA	EUR	326	1,33	591	2,14
HOLALUZ CLIDOM	EUR	141	0,57	241	0,87
PARLEM TELECOM	EUR	108	0,44	100	0,36
PROFITHOL	EUR	0	0,00	113	0,41
ENERSIDE ENERGY	EUR	187	0,76	317	1,15
GRIFOLS	EUR	381	1,55	528	1,92
SQUIRREL MEDIA	EUR	118	0,48	145	0,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.261</b>	<b>5,13</b>	<b>2.035</b>	<b>7,38</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.261</b>	<b>5,13</b>	<b>2.035</b>	<b>7,38</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>2.454</b>	<b>9,99</b>	<b>3.429</b>	<b>12,44</b>
SCHNEIDER ELECT!0,250!2024-09-09	EUR	0	0,00	576	2,09
ORANGE!1,125!2024-07-15	EUR	0	0,00	875	3,17
RENAULT!1,250!2025-06-24	EUR	470	1,91	469	1,70
APPLE COMPUTER!0,550!2025-08-20	USD	0	0,00	1.088	3,95
APPLE COMPUTER!4,300!2033-05-10	USD	492	2,00	0	0,00
WALT DISNEY!6,550!2033-03-15	USD	850	3,46	0	0,00
KROGER!7,500!2031-04-01	USD	465	1,89	0	0,00
LIVE NATION ENT!4,875!2024-11-01	USD	0	0,00	543	1,97
MICROSOFT!3,300!2027-02-06	USD	1.167	4,75	1.146	4,16
OMNICOM GROUP!2,600!2031-08-01	USD	486	1,98	0	0,00
VISA INC.!3,150!2025-12-14	USD	1.175	4,77	1.141	4,14
LIVE NATION ENT!4,875!2024-11-01	USD	0	0,00	385	1,40
VODAFONE GROUP!2,200!2026-08-25	EUR	478	1,94	475	1,72
ADIDAS AG!2,999!2024-09-09	EUR	0	0,00	860	3,12
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>5.583</b>	<b>22,70</b>	<b>7.559</b>	<b>27,42</b>
AIR LIQUIDE!1,875!2024-06-05	EUR	591	2,40	590	2,14
SCHNEIDER ELECT!0,250!2024-09-09	EUR	581	2,36	0	0,00
ORANGE!1,125!2024-07-15	EUR	880	3,58	0	0,00
AVALONBAY COMMU!4,200!2023-12-15	USD	0	0,00	410	1,48
ADIDAS AG!2,999!2024-09-09	EUR	867	3,53	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>2.920</b>	<b>11,87</b>	<b>999</b>	<b>3,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.503</b>	<b>34,57</b>	<b>8.558</b>	<b>31,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.503</b>	<b>34,57</b>	<b>8.558</b>	<b>31,04</b>
VULCAN ENERGY R	AUD	97	0,39	141	0,51
X-FAB SILICON	EUR	360	1,46	365	1,32
LOGITECH INTERN	CHF	0	0,00	600	2,17
ZUR ROSE GROUP	CHF	77	0,31	59	0,21
DEUTSCHE TELECOM	EUR	135	0,55	400	1,45
INFINEON TECH.	EUR	0	0,00	336	1,22
DAIMLERCHRYSLER	EUR	0	0,00	313	1,14
SAP AG	EUR	0	0,00	501	1,81
VESTAS WIND SYS	DKK	181	0,74	344	1,25
CARGOTEC CORP-B	EUR	333	1,35	423	1,53
COMPAGNIE DES A	EUR	0	0,00	283	1,03

**ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI**
**Informe Trimestral del Tercer trimestre 2023**

ACCOR	EUR	383	1,56	885	3,21
FORVIA	EUR	314	1,28	345	1,25
CAP GEMINI	EUR	431	1,75	451	1,64
PUBLICIS	EUR	431	1,75	441	1,60
ORANGE	EUR	160	0,65	428	1,55
TRIGANO SA	EUR	174	0,71	0	0,00
REXEL	EUR	447	1,82	475	1,72
ASTRAZENECA	GBP	410	1,67	0	0,00
INTERCONTINENTA	GBP	526	2,14	620	2,25
KERRY GROUP	EUR	368	1,50	416	1,51
BANK OF IRELAND	EUR	418	1,70	393	1,43
TECHNOGYM SPA	EUR	249	1,01	509	1,84
DELPHI AUTOMOTI	USD	392	1,59	0	0,00
INVINITY ENERGY	GBP	136	0,55	151	0,55
ELASTIC NV	USD	638	2,59	488	1,77
NX FILTRATION	EUR	97	0,40	144	0,52
NEL ASA	NOK	105	0,43	259	0,94
FLEXTRONICS INT	USD	561	2,28	557	2,02
ADAPTIVE BIOTEC	USD	0	0,00	19	0,07
ADOBE SYSTEMS I	USD	627	2,55	583	2,11
ALLOGENE THERAP	USD	0	0,00	18	0,07
AMALGAMATED FIN	USD	412	1,68	0	0,00
AUTODESK, INC.	USD	274	1,11	0	0,00
BIO RAD LABORAT	USD	441	1,79	452	1,64
GRITSTONE ONCOL	USD	0	0,00	17	0,06
HUNTSMAN CORP	USD	404	1,64	433	1,57
INSTIL BIO	USD	0	0,00	7	0,02
JUNIPER NETWORK	USD	0	0,00	632	2,29
MASTEC	USD	340	1,38	865	3,14
MERCK	USD	370	1,50	0	0,00
MICROSOFT	USD	597	2,43	999	3,62
MID AMERICA APA	USD	341	1,38	0	0,00
NEKTAR	USD	0	0,00	3	0,01
NEXTCURE INC	USD	0	0,00	5	0,02
ORACLE CORP	USD	371	1,51	0	0,00
OWENS CORNING	USD	387	1,57	0	0,00
SPROUTS FARMERS	USD	405	1,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>12.392</b>	<b>50,37</b>	<b>14.357</b>	<b>52,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.392</b>	<b>50,37</b>	<b>14.357</b>	<b>52,06</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>20.895</b>	<b>84,94</b>	<b>22.915</b>	<b>83,10</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>23.349</b>	<b>94,93</b>	<b>26.345</b>	<b>95,54</b>
<b>Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio</b>					
NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	9.558	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		9.558	
Total Operativa Derivados Obligaciones		9.558	

**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 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 y 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 (entorno 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 función 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, Greenergy, Nel, IHG, Technogym, Grifols, Microsoft.

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 al 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 RENOVBLES, 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

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL