

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

25 de abril de 2024

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/09182

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e  
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



OP1830171

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 241 717,75	31 393 763,28
Deudores	206 535,26	305 857,40
Cartera de inversiones financieras	20 277 346,18	25 576 993,88
Cartera interior	3 617 139,06	9 868 959,35
Valores representativos de deuda	1 214 583,15	7 428 885,83
Instrumentos de patrimonio	2 402 555,91	2 440 073,52
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 581 920,79	15 607 808,81
Valores representativos de deuda	6 030 790,60	8 272 683,75
Instrumentos de patrimonio	10 504 809,99	7 163 145,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	46 320,20	171 979,07
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	78 286,33	100 225,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	757 836,31	5 510 912,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21 241 717,75</b>	<b>31 393 763,28</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1830172

**Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>21 116 470,81</b>	<b>31 197 394,13</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 116 470,81	31 197 394,13
Capital	-	-
Partícipes	18 567 309,22	34 149 206,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	87 751,49	87 751,49
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 240 365,01	2 240 365,01
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	221 045,09	(5 279 928,43)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>125 246,94</b>	<b>196 369,15</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	125 246,94	196 369,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>21 241 717,75</b>	<b>31 393 763,28</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>9 358 401,26</b>	<b>13 139 291,89</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 358 401,26	13 139 291,89
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>5 058 883,34</b>	<b>5 279 928,43</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 058 883,34	5 279 928,43
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>14 417 284,60</b>	<b>18 419 220,32</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1830173

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(444 133,97)	(582 365,98)
Comisión de gestión	(407 272,27)	(535 487,28)
Comisión de depositario	(27 147,10)	(35 688,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 714,60)	(11 190,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(444 133,97)</b>	<b>(582 365,98)</b>
Ingresos financieros	625 679,51	518 969,51
Gastos financieros	(981,42)	(17 788,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 636,89	(4 522 310,74)
Por operaciones de la cartera interior	(310 332,01)	(1 048 740,01)
Por operaciones de la cartera exterior	316 968,90	(3 473 570,73)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(46 235,75)	(111 577,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	80 079,83	(564 855,15)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	84 628,50	50 181,20
Resultados por operaciones de la cartera exterior	17 887,00	414 735,78
Resultados por operaciones con derivados	(22 451,05)	(1 029 958,27)
Otros	15,38	186,14
<b>Resultado financiero</b>	<b>665 179,06</b>	<b>(4 697 562,45)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>221 045,09</b>	<b>(5 279 928,43)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>221 045,09</b>	<b>(5 279 928,43)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	221 045,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>221 045,09</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	34 149 206,06	87 751,49	2 240 365,01	(5 279 928,43)	-	-	31 197 394,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>34 149 206,06</b>	<b>87 751,49</b>	<b>2 240 365,01</b>	<b>(5 279 928,43)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 197 394,13</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	221 045,09	-	-	221 045,09
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 279 928,43)	-	-	5 279 928,43	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	664 778,72	-	-	-	-	-	664 778,72
Reembolsos	(10 966 747,13)	-	-	-	-	-	(10 966 747,13)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>18 567 309,22</b>	<b>87 751,49</b>	<b>2 240 365,01</b>	<b>221 045,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 116 470,81</b>

CLASE 8.ª



OP1830174

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

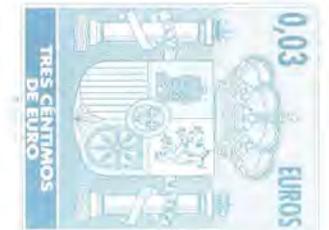
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 279 928,43)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(5 279 928,43)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	37 841 524,47	87 751,49	2 240 365,01	1 142 217,65	-	-	41 311 858,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>37 841 524,47</b>	<b>87 751,49</b>	<b>2 240 365,01</b>	<b>1 142 217,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41 311 858,62</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 279 928,43)	-	-	(5 279 928,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 142 217,65	-	-	(1 142 217,65)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 447 639,85	-	-	-	-	-	2 447 639,85
Reembolsos	(7 282 175,91)	-	-	-	-	-	(7 282 175,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>34 149 206,06</b>	<b>87 751,49</b>	<b>2 240 365,01</b>	<b>(5 279 928,43)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 197 394,13</b>

CLASE 8.ª



OP1830175



CLASE 8.ª



OP1830176

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 27 de noviembre de 1998 bajo la denominación de Compositum Gestión, F.I.M. habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 15 de marzo de 2017. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de enero de 1999 con el número 1.714, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE B.3



OP1830177

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contando a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,50% en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



OP1830178

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% en ambos ejercicios.

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han percibido ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

#### **b) Gestión del riesgo**

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

1. Riesgo de mercado: Representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.



CLASE 8.ª



OP1830179

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en termino de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.



CLASE 8.ª



OP1830180

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de lo establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menor probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.



CLASE 8.ª



OP1830181

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

3. Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requerirá una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

4. Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.



CLASE 8.ª



OP1830182

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

#### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

##### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.º



OP1830183

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.ª



OP1830184

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.ª



OP1830185

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



CLASE 8.ª



OP1830186

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.ª



OP1830187

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



OP1830188

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexo II y IV).



CLASE 8.ª



OP1830189

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

#### j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de las cobras o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP1830190

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

#### m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

#### n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1830191

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	156 929,35	288 654,30
Administraciones Públicas deudoras	47 781,14	17 203,10
Operaciones pendientes de liquidar	1 824,77	-
	<u>206 535,26</u>	<u>305 857,40</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 recoge el importe de dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.



CLASE 8.ª



OP1830192

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Operaciones pendientes de liquidar	67 519,14	145 456,87
Otros	57 727,80	50 912,28
	<u>125 246,94</u>	<u>196 369,15</u>

El capítulo de “Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo acreedor mantenido con Altura Markets S.V., S.A.

El capítulo de “Acreedores - Otros” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>3 617 139,06</b>	<b>9 868 959,35</b>
Valores representativos de deuda	1 214 583,15	7 428 885,83
Instrumentos de patrimonio	2 402 555,91	2 440 073,52
<b>Cartera exterior</b>	<b>16 581 920,79</b>	<b>15 607 808,81</b>
Valores representativos de deuda	6 030 790,60	8 272 683,75
Instrumentos de patrimonio	10 504 809,99	7 163 145,99
Derivados	46 320,20	171 979,07
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>78 286,33</b>	<b>100 225,72</b>
	<u>20 277 346,18</u>	<u>25 576 993,88</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1830193

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U., excepto las inversiones financieras en derivados las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A.

La entidad ha estimado que la recuperabilidad de las acciones de Negocio & Estilo de Vida, S.A. mantenidas en cartera a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es remota, por lo que ha procedido a clasificarlas como dudosas.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	757 743,28	5 505 433,33
Cuentas en divisa	93,03	5 478,67
	<u>757 836,31</u>	<u>5 510 912,00</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene un saldo denominado en dólares americanos equivalente a 92,78 y 5.478,67 euros respectivamente. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 el Fondo mantiene un saldo denominado en libras equivalente a 0,25 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1830194

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>21 116 470,81</u>	<u>31 197 394,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 208 229,25</u>	<u>3 336 788,99</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,56</u>	<u>9,35</u>
Número de partícipes	<u>585</u>	<u>800</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1830195

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>5 058 883,34</u>	<u>5 279 928,43</u>
	<u>5 058 883,34</u>	<u>5 279 928,43</u>

### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª



OP1830196

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

#### 13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1830197

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

#### **14. Hechos Posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

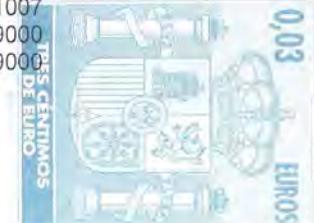
Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	700 000,00	24 423,29	631 917,35	(68 082,65)	ES0305542005
R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	600 000,00	1 301,92	582 665,80	(17 334,20)	ES0305293005
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 300 000,00</b>	<b>25 725,21</b>	<b>1 214 583,15</b>	<b>(85 416,85)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	200 005,00	-	93 125,00	(106 880,00)	ES0183304080
ACCIONES GRIFOLS	EUR	439 162,21	-	479 105,00	39 942,79	ES0171996087
ACCIONES B.SABADELL	EUR	320 160,08	-	289 380,00	(30 780,08)	ES0113860A34
ACCIONES BANKINTER	EUR	352 375,69	-	323 416,80	(28 958,89)	ES0113679I37
ACCIONES ENERSIDE ENERGY	EUR	285 727,26	-	171 122,37	(114 604,89)	ES0105634002
ACCIONES PARLEM TELECOM	EUR	100 000,91	-	102 546,90	2 545,99	ES0105561007
ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	100 125,00	-	273 920,00	173 795,00	ES0105079000
ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	567 023,14	-	669 939,84	102 916,70	ES0105079000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 364 579,29</b>	<b>-</b>	<b>2 402 555,91</b>	<b>37 976,62</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 664 579,29</b>	<b>25 725,21</b>	<b>3 617 139,06</b>	<b>(47 440,23)</b>	

CLASE B

0,03 EUROS



OP1830198

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
R. ADIDAS AG 2,999 2024-09-09	EUR	861 785,00	-	877 794,02	16 009,02	XS2224621347
R. VISA INC. 3,150 2025-12-14	USD	1 271 234,19	1 751,59	1 149 778,34	(121 455,85)	US92826CAD48
R. OMNICOM GROUP 2,600 2031-08-01	USD	491 888,01	6 378,32	506 678,29	14 790,28	US681919BD76
R. MICROSOFT 3,300 2027-02-06	USD	1 190 738,36	15 651,42	1 148 287,84	(42 450,52)	US594918BY93
R. KROGER 7,500 2031-04-01	USD	467 151,97	7 642,66	468 622,90	1 470,93	US501044BZ37
R. WALT DISNEY 6,550 2033-03-15	USD	867 553,09	14 848,91	892 193,16	24 640,07	US254687DV52
R. APPLE COMPUTER 4,300 2033-05-10	USD	499 495,56	3 034,80	506 564,58	7 069,02	US037833EV87
R. RENAULT 1,250 2025-06-24	EUR	463 285,01	3 253,42	480 871,47	17 586,46	FR0013428414
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 113 131,19</b>	<b>52 561,12</b>	<b>6 030 790,60</b>	<b>(82 340,59)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INVINITY ENERGY	GBP	345 547,56	-	106 965,82	(238 581,74)	JE00BLR94N79
ACCIONES X-FAB SILICON	EUR	317 276,22	-	374 450,94	57 174,72	BE0974310428
ACCIONES ZUR ROSE GROUP	CHF	391 440,40	-	116 867,30	(274 573,10)	CH0042615283
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	238 791,67	-	234 900,00	(3 891,67)	DE0005557508
ACCIONES ALLIANZ	EUR	338 077,21	-	362 925,00	24 847,79	DE0008404005
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	322 857,96	-	385 245,51	62 387,55	DK0061539921
ACCIONES CARGOTEC CORP-B	EUR	326 656,60	-	442 680,00	116 023,40	FI0009013429
ACCIONES ACCOR	EUR	324 173,74	-	328 700,00	4 526,26	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	386 014,78	-	412 860,00	26 845,22	FR0000120628
ACCIONES FORVIA	EUR	331 685,40	-	275 670,00	(56 015,40)	FR0000121147
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	324 820,71	-	339 750,00	14 929,29	FR0000125338
ACCIONES PUBLICIS	EUR	350 375,07	-	403 200,00	52 824,93	FR0000130577
ACCIONES TRIGANO SA	EUR	312 748,32	-	334 713,10	21 964,78	FR0005691656
ACCIONES REXEL	EUR	445 041,38	-	520 170,00	75 128,62	FR0010451203
ACCIONES VULCAN ENERGY R	AUD	417 390,97	-	96 832,78	(320 558,19)	AU0000066086
ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	350 175,52	-	502 904,40	152 728,88	US0226711010
ACCIONES ORACLE CORP	USD	390 857,45	-	353 343,30	(37 514,15)	US68389X1054
ACCIONES MID AMERICA APA	USD	379 300,18	-	341 021,74	(38 278,44)	US59522J1034
ACCIONES MICROSOFT	USD	464 980,15	-	579 047,10	114 066,95	US5949181045
ACCIONES MERCK	USD	385 287,47	-	375 250,00	(10 037,47)	US58933Y1055
ACCIONES MASTEC	USD	452 206,58	-	342 934,78	(109 271,80)	US5763231090
ACCIONES ELIS	EUR	322 279,05	-	358 910,00	36 630,95	FR0012435121
ACCIONES BIO RAD LABORAT	USD	563 407,83	-	380 214,67	(183 193,16)	US0905722072
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	410 327,04	-	390 801,42	(19 525,62)	GB0009895292

CLASE B<sup>a</sup>



OP1830199

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AT&T INC.	USD	317 531,67	-	319 184,78	1 653,11	US00206R1023
ACCIONES FLEXTRONICS INT	USD	216 981,26	-	485 594,20	268 612,94	SG9999000020
ACCIONES NEL ASA	NOK	265 433,10	-	86 677,49	(178 755,61)	NO0010081235
ACCIONES NX FILTRATION	EUR	149 937,70	-	93 800,00	(56 137,70)	NL0015000D50
ACCIONES ELASTIC NV	USD	357 943,11	-	541 041,67	183 098,56	NL0013056914
ACCIONES OWENS CORNING	USD	314 704,00	-	322 239,13	7 535,13	US6907421019
ACCIONES HUNTSMAN CORP	USD	310 216,86	-	295 914,86	(14 302,00)	US4470111075
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>10 824 466,96</b>	<b>-</b>	<b>10 504 809,99</b>	<b>(319 656,97)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>16 937 598,15</b>	<b>52 561,12</b>	<b>16 535 600,59</b>	<b>(401 997,56)</b>	

CLASE 8.ª



OP1830200

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	39 743,34	-	-	(39 743,34)	ES0165946015
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>39 743,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 743,34)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>39 743,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 743,34)</b>	

CLASE 8<sup>a</sup>



DP1830201

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	9 358 401,26	9 404 721,47	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		9 358 401,26	9 404 721,47	
TOTALES		9 358 401,26	9 404 721,47	

CLASE 8.ª



0P1830202

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	700 000,00	24 423,29	623 836,41	(76 163,59)	ES0305542005
R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	800 000,00	1 735,89	794 813,30	(5 186,70)	ES0305293005
R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	700 000,00	23 704,11	698 941,94	(1 058,06)	ES0305072011
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 200 000,00</b>	<b>49 863,29</b>	<b>2 117 591,65</b>	<b>(82 408,35)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARÉS NIMO S HOLDING 2,931 2023-01-25	EUR	99 549,98	-	99 792,16	242,18	ES0505555138
PAGARÉS NIMO S HOLDING 2,867 2023-01-25	EUR	198 580,02	-	199 584,33	1 004,31	ES0505555138
PAGARÉS GRUPO TRADEBE M 2,520 2023-01-18	EUR	299 039,96	-	299 578,78	538,82	ES0505401515
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>597 169,96</b>	<b>-</b>	<b>598 955,27</b>	<b>1 785,31</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2023-01-02	EUR	4 712 338,91	130,90	4 712 338,91	-	ES00000122E5
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>4 712 338,91</b>	<b>130,90</b>	<b>4 712 338,91</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	200 005,00	-	147 500,00	(52 505,00)	ES0183304080
ACCIONES ENERSIDE ENERGY	EUR	399 999,60	-	301 098,60	(98 901,00)	ES0105634002
ACCIONES PROFITHOL	EUR	373 119,27	-	243 233,56	(129 885,71)	ES0105621009
ACCIONES PARLEM TELECOM	EUR	100 000,91	-	118 812,96	18 812,05	ES0105561007
ACCIONES OPDENERGY HOLDI	EUR	635 093,48	-	542 426,88	(92 666,60)	ES0105544003
ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	484 133,39	-	367 224,00	(116 909,39)	ES0105456026
ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	100 125,00	-	221 760,00	121 635,00	ES0105079000
ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	550 428,34	-	498 017,52	(52 410,82)	ES0105079000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 842 904,99</b>	<b>-</b>	<b>2 440 073,52</b>	<b>(402 831,47)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 352 413,86</b>	<b>49 994,19</b>	<b>9 868 959,35</b>	<b>(483 454,51)</b>	

CLASE 8.ª



OP1830203

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	358 528,83	3 225,86	386 757,78	28 228,95	USU53897AE10
R. VISA INC. 3,150 2025-12-14	USD	1 271 234,19	1 806,48	1 170 160,53	(101 073,66)	US92826CAD48
R. MICROSOFT 3,300 2027-02-06	USD	1 190 738,36	16 141,97	1 170 641,07	(20 097,29)	US594918BY93
R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	516 921,89	4 554,16	546 010,95	29 089,06	US538034AK54
R. CISCO 2,600 2023-02-28	USD	1 976 201,55	18 672,05	2 096 217,97	120 016,42	US17275RBE18
R. AVALONBAY COMMU 4,200 2023-12-15	USD	1 812 080,38	3 400,44	1 806 775,37	(5 305,01)	US05348EAT64
R. APPLE COMPUTER 0,550 2025-08-20	USD	1 114 408,10	2 430,57	1 096 120,08	(18 288,02)	US037833DX52
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>8 240 113,30</b>	<b>50 231,53</b>	<b>8 272 683,75</b>	<b>32 570,45</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ADAPTIVE BIOTEC	USD	90 249,80	-	22 125,27	(68 124,53)	US00650F1093
ACCIONES ZUR ROSE GROUP	CHF	391 440,40	-	38 158,13	(353 282,27)	CH0042615283
ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	358 823,23	-	312 730,00	(46 093,23)	DE0006231004
ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	320 845,71	-	307 000,00	(13 845,71)	DE0007100000
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	646 332,19	-	733 802,21	87 470,02	DK0061539921
ACCIONES CARGOTEC CORP-B	EUR	466 652,29	-	495 840,00	29 187,71	FI0009013429
ACCIONES COMPAGNIE DES A	EUR	310 097,91	-	294 444,88	(15 653,03)	FR0000053324
ACCIONES REXEL	EUR	331 856,01	-	331 920,00	63,99	FR0010451203
ACCIONES SOITEC	EUR	653 841,73	-	626 685,00	(27 156,73)	FR0013227113
ACCIONES INVINITY ENERGY	GBP	336 325,38	-	116 369,54	(219 955,84)	JE00BLR94N79
ACCIONES VULCAN ENERGY R	AUD	417 390,97	-	221 627,37	(195 763,60)	AU0000066086
ACCIONES FLEXTRONICS INT	USD	271 226,57	-	441 048,16	169 821,59	SG9999000020
ACCIONES UNITED PARCEL S	USD	545 915,69	-	503 436,87	(42 478,82)	US9113121068
ACCIONES ALLOGENE THERAP	USD	94 462,07	-	23 504,13	(70 957,94)	US0197701065
ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	355 085,29	-	579 567,55	224 482,26	US0226711010
ACCIONES COLUMBIA SPORTS	USD	310 142,33	-	351 809,05	41 666,72	US1985161066
ACCIONES GRITSTONE ONCOL	USD	91 075,91	-	29 973,38	(61 102,53)	US39868T1051
ACCIONES INSTIL BIO	USD	194 914,01	-	7 650,99	(187 263,02)	US45783C1018
ACCIONES JUNIPER NETWORK	USD	637 334,03	-	656 845,25	19 511,22	US48203R1041
ACCIONES MASTEC	USD	723 530,53	-	637 713,11	(85 817,42)	US5763231090
ACCIONES NEKTAR	USD	393 949,23	-	12 245,32	(381 703,91)	US6402681083
ACCIONES NEXTCURE INC	USD	97 644,58	-	3 951,61	(93 692,97)	US65343E1082
ACCIONES NEL ASA	NOK	592 988,83	-	414 698,17	(178 290,66)	NO0010081235
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 632 124,69</b>	<b>-</b>	<b>7 163 145,99</b>	<b>(1 468 978,70)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>16 872 237,99</b>	<b>50 231,53</b>	<b>15 435 829,74</b>	<b>(1 436 408,25)</b>	

CLASE B.1



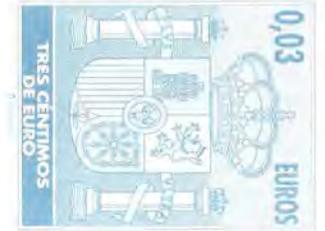
OP1830204

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	39 743,34	-	-	(39 743,34)	ES0165946015
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>39 743,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 743,34)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>39 743,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 743,34)</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



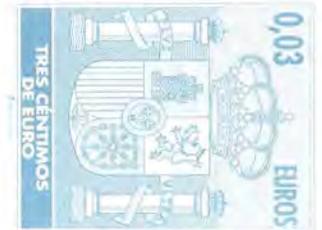
OP1830205

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	13 139 291,89	13 311 270,96	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>13 139 291,89</b>	<b>13 311 270,96</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>13 139 291,89</b>	<b>13 311 270,96</b>	

CLASE 8.ª



OP1830206



CLASE 8.ª



OP1830207

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I. podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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, con preferencia de emisores de la Zona Euro y de Estados Unidos, sin limitación alguna por capitalización y/o sectores económicos.

La exposición a la renta fija, pública o privada, será en activos de una calificación crediticia alta (rating A- o superior), si bien se podrá invertir en activos de calidad crediticia media (entre rating BBB-y BBB+) o sin calificación crediticia hasta un límite del 15%. No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. Dentro de la renta fija, se incluyen depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

La exposición máxima en activos de países emergentes de la OCDE, Europa del Este, América Latina y Asia, será del 15%. No existe límite a la exposición al riesgo divisa.

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.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices Stoxx Europe 600 y S&P 500 para la renta variable y el índice FTSE Eurozone Government Broad 1-3Y para la renta fija.

### **Evolución de los mercados**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE B<sup>3</sup>



OP1830208

## Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1830209

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,3495 a 31-12-2022 a 9,5626 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +2,28%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

#### **Uso instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre tipo cambio euro dólar. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 22.451,05.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



OP1830210

## **Robust Renta Variable Mixta Internacional, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Riesgo de Sostenibilidad**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.