

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2020
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 www.fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN 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: RV MIXTA INTERNACIONAL

Perfil riesgo : 5 (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	0,16	0,37	0,59	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	2.528.658,15	2.478.637,12
Nº de partícipes	543	520
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	23.930	9,4637
2019	19.646	9,3889
2018	16.823	8,4842
2017	16.187	9,1745

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

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

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	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 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	0,80	3,06	6,40	-8,08	5,32	10,66	-7,52	5,88	8,62

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	11,46	7,07	7,56	16,90	5,74	6,51	9,54	5,11	10,45
Ibex-35	36,40	21,17	32,70	49,41	13,00	12,41	13,52	12,85	20,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
Benchmark Compositum	16,33	7,13	13,15	24,02	5,21	5,70	6,29	4,17	9,27
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,06	9,06	12,29	7,80	7,43	7,43	9,78	8,35	10,60

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

(iii) VaR histórico: 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
	1,26	0,42	0,42	0,42	1,67	1,66	1,30	0,70

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

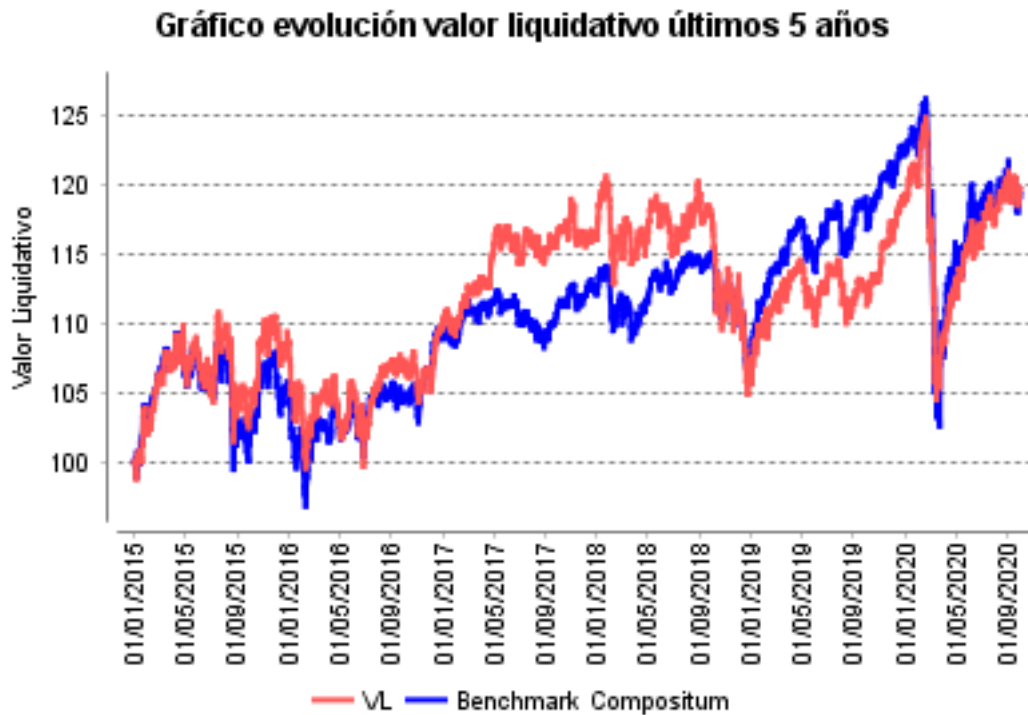
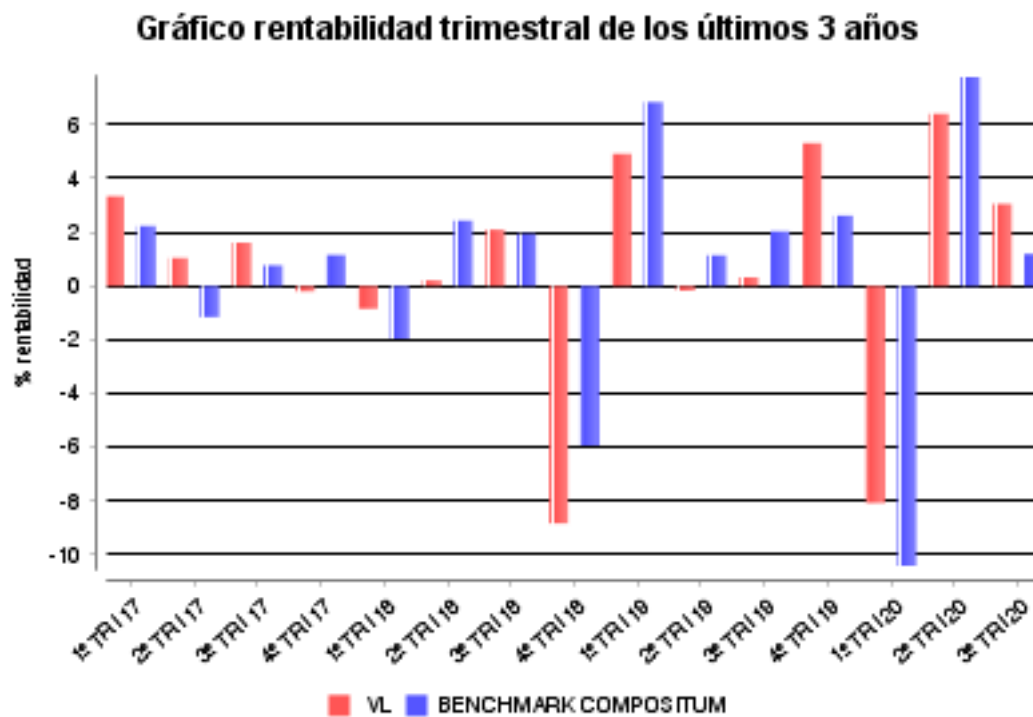


Gráfico rentabilidad



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	139.503	14.245	-0,03
Renta Fija Internacional	39.531	908	1,33
Mixto Euro	42.578	930	0,14
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.890	410	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	89.770	2.373	0,88
Renta Variable Euro	64.090	3.494	0,57
Renta Variable Internacional	177.667	9.671	-0,57
IIC de gestión 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	105.720	3.469	2,18
Global	71.276	1.059	-0,56
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	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	750.024	36.559	0,33

*Medias.

+ (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	20.161	84,25	20.723	91,04
* Cartera interior	3.551	14,84	4.032	17,71
* Cartera exterior	16.545	69,14	16.615	73,00
* Intereses de la cartera de inversión	65	0,27	76	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	3.552	14,85	2.166	9,52
(+/-) RESTO	217	0,91	-128	-0,56
TOTAL PATRIMONIO	23.930	100,00	22.761	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	22.761	19.878	19.646	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	2,02	7,44	18,61	-70,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,97	6,05	1,21	-46,10
(+) Rendimientos de gestión	3,41	6,46	2,46	-42,33
+ Intereses	0,18	0,30	0,69	-35,07
+ Dividendos	0,13	0,10	0,43	43,04
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,10	-0,65	-1,85	84,44
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,15	6,44	2,27	-46,53
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-233,77
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,14	0,43	1,28	190,34
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,09	-0,16	-0,36	-35,30
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,41	-1,25	12,26
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	10,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	10,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-1,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.888,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	23.930	22.761	23.930	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de 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	%
AUDAX ENERGIA!5,500!2023-10-10	EUR	306	1,28	303	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		306	1,28	303	1,33
TOTAL RENTA FIJA		306	1,28	303	1,33
AUDAX ENERGIA!1,459!2021-05-25	EUR	197	0,82	197	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		197	0,82	197	0,86
ESTADO ESPAÑOL!-0,53!2020-07-01	EUR	0	0,00	2.000	8,79
ESTADO ESPAÑOL!-0,53!2020-10-01	EUR	1.400	5,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.400	5,85	2.000	8,79
TOTAL RENTA FIJA		1.902	7,95	2.500	10,98
GREENERGY RENOVA	EUR	473	1,98	373	1,64
SOLARPACK CORP	EUR	443	1,85	396	1,74
HOLALUZ CLIDOM	EUR	327	1,37	317	1,39
IMAGINARIUM	EUR	1	0,00	1	0,00
GRIFOLS	EUR	405	1,69	445	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.648	6,89	1.532	6,72
TOTAL RENTA VARIABLE		1.648	6,89	1.532	6,72
TOTAL INTERIOR		3.551	14,84	4.032	17,70
UK TREASURY!3,750!2020-09-07	GBP	0	0,00	859	3,77
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	859	3,77
AT&T INC.!2,625!2022-12-01	USD	977	4,08	0	0,00
TWDC ENTERPRISE!1,887!2022-03-04	USD	941	3,93	0	0,00
ORANGE!4,125!2021-09-14	USD	0	0,00	837	3,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.919	8,01	837	3,68
CISCO!2,200!2021-02-28	USD	860	3,59	901	3,96
TWDC ENTERPRISE!2,150!2020-09-17	USD	0	0,00	893	3,92
ORANGE!4,125!2021-09-14	USD	795	3,32	0	0,00
GILEAD SCIENCES!4,500!2021-04-01	USD	732	3,06	772	3,39
NETFLIX INC.!5,375!2021-02-01	USD	779	3,26	819	3,60
UNITED PARCEL S!2,050!2021-04-01	USD	731	3,06	766	3,37
VISA INC.!2,200!2020-12-14	USD	727	3,04	762	3,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		4.624	19,33	4.913	21,59
TOTAL RENTA FIJA		6.543	27,34	6.609	29,04
TOTAL RENTA FIJA		6.543	27,34	6.609	29,04
UMICORE	EUR	359	1,50	214	0,94
NOVARTIS	CHF	239	1,00	450	1,98
ROCHE HOLDING	CHF	210	0,88	221	0,97
ZUR ROSE GROUP	CHF	490	2,05	352	1,55
GARMIN LTD.	USD	324	1,35	477	2,10
NFON AG	EUR	298	1,24	292	1,28
ADIDAS AG	EUR	375	1,57	318	1,40
KION GROUP AG	EUR	472	1,97	353	1,55
ROCKWOOL INTL	DKK	344	1,44	253	1,11
VESTAS WIND SYS	DKK	636	2,66	498	2,19
RAISIO OYJ	EUR	369	1,54	365	1,60
ATOS	EUR	355	1,48	392	1,72
UBI SOFT ENT.	EUR	0	0,00	372	1,64
CAP GEMINI	EUR	533	2,23	597	2,62
REXEL	EUR	215	0,90	0	0,00
ACCENTURE LTD.	USD	347	1,45	344	1,51

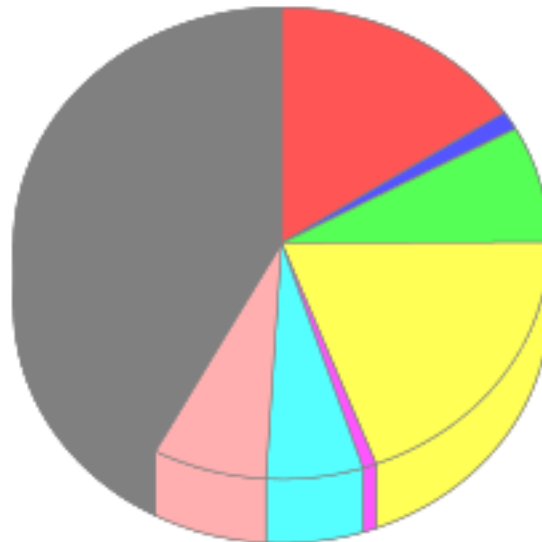
ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI
Informe Trimestral del Tercer trimestre 2020

TECHNOGYM SPA	EUR	501	2,09	508	2,23
KONINKLIJKE PHI	EUR	372	1,56	377	1,66
TELENOR ASA RES	NOK	250	1,05	316	1,39
PEXIP HOLDING A	NOK	288	1,20	39	0,17
ADAPTIVE BIOTEC	USD	129	0,54	133	0,59
ALLOGENE THERAP	USD	129	0,54	152	0,67
ALPHABET INC-CL	USD	203	0,85	242	1,06
AMAZON.COM	USD	218	0,91	273	1,20
APPLE COMPUTER	USD	222	0,93	288	1,27
BEYOND MEAT INC	USD	397	1,66	334	1,47
DEERE & COMPANY	USD	369	1,54	448	1,97
GRITSTONE ONCOL	USD	21	0,09	55	0,24
HAIN CELESTIAL	USD	330	1,38	316	1,39
MICROSOFT	USD	218	0,91	269	1,18
NEKTAR	USD	82	0,34	120	0,53
NEXTCURE INC	USD	23	0,09	57	0,25
NVIDIA CORP.	USD	228	0,95	336	1,48
SHAKE SHACK CLA	USD	225	0,94	0	0,00
ZEBRA TECHNOLOG	USD	323	1,35	342	1,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		10.092	42,18	10.102	44,41
TOTAL RENTA VARIABLE		10.092	42,18	10.102	44,41
TOTAL EXTERIOR		16.635	69,52	16.712	73,45
TOTAL INVERSION FINANCIERA		20.186	84,36	20.744	91,15
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigo					
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

- Otros = 15,64%
- RF cot+1a = 1,28%
- RF cot+1a ext. = 8,01%
- RF cot-1a ext. = 19,33%
- RF no cot. = 0,82%
- RF repos = 5,85%
- RV cot. = 6,89%
- RV cot. ext. = 42,18%



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!	9.727	Inversión
EUR/NOK	FUTURO!EUR/NOK!125000!FÍS ICA	364	Inversión
EUR/CHF	FUTURO!EUR/CHF!125000!FÍS CA	625	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		10.716	
Total Operativa Derivados Obligaciones		10.716	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 95,861 millones de euros en concepto de compra, el 15,01% del patrimonio medio, y por importe de 96,460 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,49% del patrimonio medio. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 2061,21 euros, lo que supone un 0,009% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,06%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,09%.

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

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

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

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre tipo cambio EUR/NOK, futuros sobre tipo cambio EUR/GBP, futuros sobre tipo cambio EUR/CHF que han proporcionado un resultado global positivo de + 266.104,86 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 44,39% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 1056,49 millones de euros, que supone un 26,3% del patrimonio medio.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA Y IMAGINARIUM con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,88 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERANCIONAL, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,64.

GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,31 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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