

**ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI**

Nº Registro CNMV: 1714

**Informe:** Trimestral del Tercer trimestre 2021  
**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](http://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](mailto:info@gvcgaesco.es)

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

**INFORMACIÓN DEL FONDO**

Fecha de registro del fondo: 22/01/1999

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

**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: 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	0,20	0,16	0,47	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,40	-0,43	-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	3.805.856,17	3.757.732,35
Nº de partícipes	836	800
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	41.873	11,0023
2020	29.615	10,3251
2019	19.646	9,3889
2018	16.823	8,4842

**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	6,56	-0,84	0,88	6,53	9,10	9,97	10,66	-7,52	0,94	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	08/07/2021	-1,32	27/01/2021	-4,43	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,13	21/07/2021	1,33	07/01/2021	1,90	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>										
Valor liquidativo	8,18	7,59	7,95	8,97	8,31	10,77	6,51	9,54	8,49	
Ibex-35	15,44	16,21	13,76	16,40	25,37	34,10	12,41	13,52	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,44	
Benchmark Compositum	5,12	5,24	4,15	5,88	6,94	14,54	5,70	6,29	7,84	
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	7,55	7,55	8,88	9,65	7,74	7,74	7,43	9,78	10,48	

(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	
	1,27	0,42	0,43	0,42	0,42	1,68	1,67	1,66	0,67

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

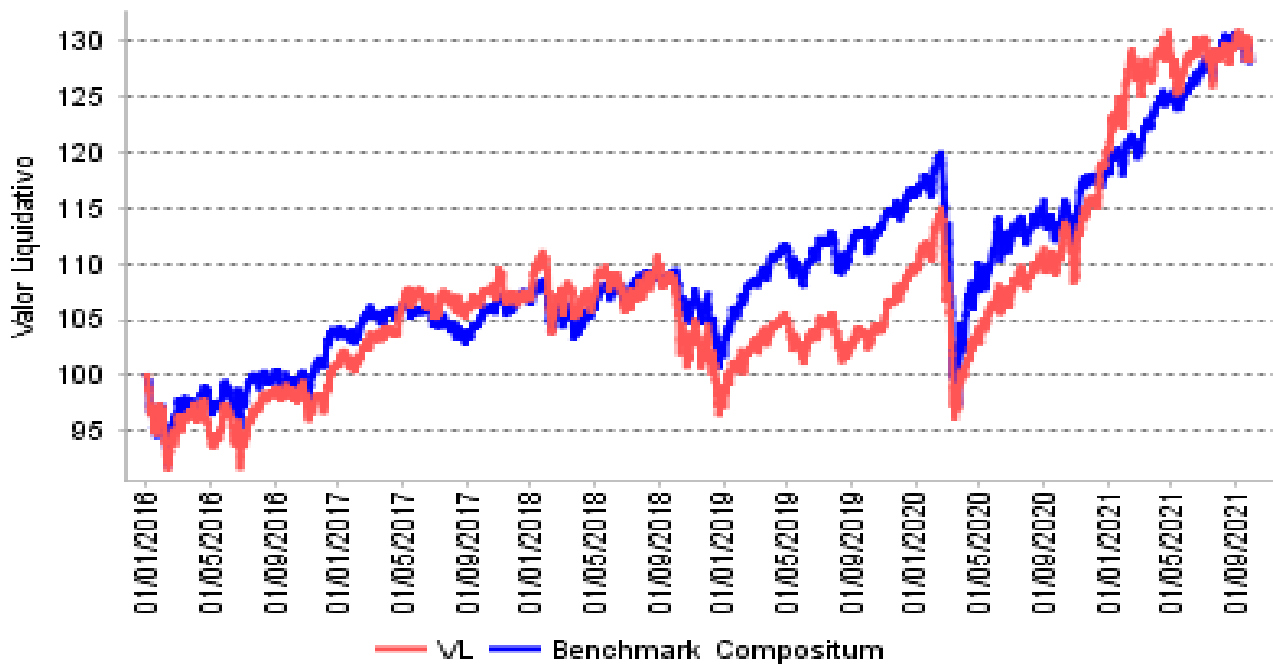
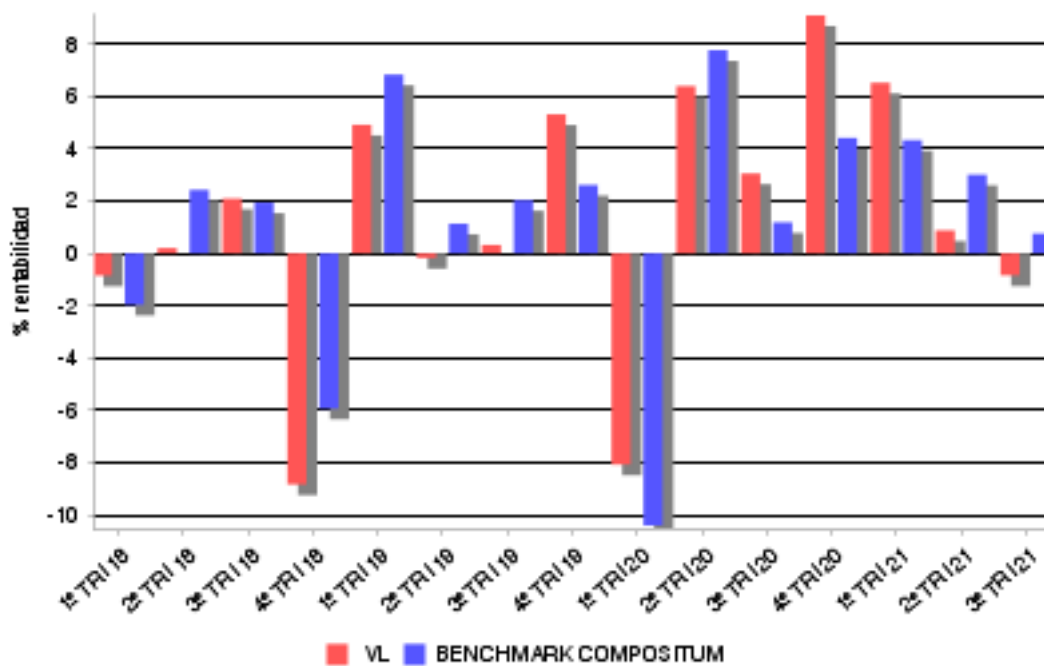


Gráfico rentabilidad

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



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.B) Comparativa**

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	9.135	258	0,01
Renta Fija Internacional	79.306	1.437	0,38
Mixto Euro	42.801	883	-0,07
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.347	376	-1,74
Renta Variable Mixta Internacional	148.552	3.241	-1,16
Renta Variable Euro	78.627	3.509	-0,27
Renta Variable Internacional	291.026	12.566	0,36
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	96.221	2.906	-1,50
Global	146.580	1.358	-0,58
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	110.113	13.315	-0,15
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.024.708</b>	<b>39.849</b>	<b>-0,34</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.860	88,03	34.503	82,75
* Cartera interior	9.919	23,69	11.051	26,50
* Cartera exterior	26.826	64,07	23.385	56,09
* Intereses de la cartera de inversión	115	0,27	67	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	4.116	9,83	7.383	17,71
(+/-) RESTO	897	2,14	-192	-0,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>41.873</b>	<b>100,00</b>	<b>41.694</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	41.694	37.849	29.615	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	1,27	8,89	26,47	-84,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,85	0,88	5,29	-203,64
(+) Rendimientos de gestión	-0,43	1,31	6,60	-135,27
+ Intereses	0,26	0,15	0,56	91,88
+ Dividendos	-0,07	0,39	0,39	-120,53
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	-0,22	0,70	-364,46
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,63	0,87	6,44	-177,06
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	10,07
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,60	0,18	-1,53	-448,06
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,06	-0,06	0,04	-209,08
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-1,31	0,45
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	7,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,06	-72,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	844,77
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	-0,05	-201,65
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>41.873</b>	<b>41.694</b>	<b>41.873</b>	

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

**3. INVERSIONES FINANCIERAS**
**3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
AUDAX RENOV!4,200!2027-12-18	EUR	499	1,19	499	1,20
GRUPOPIKOLIN!4,000!2025-02-25	EUR	703	1,68	699	1,68
GREENALIA SA!4,950!2025-12-15	EUR	804	1,92	801	1,92
VALFORTEC!4,500!2026-03-23	EUR	712	1,70	702	1,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>2.719</b>	<b>6,49</b>	<b>2.702</b>	<b>6,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.719</b>	<b>6,49</b>	<b>2.702</b>	<b>6,48</b>
GRUPO TRADEBE M!0,828!2021-09-08	EUR	0	0,00	199	0,48
GRUPO TRADEBE M!0,840!2022-03-09	EUR	299	0,71	0	0,00
NIMO'S HOLDING!0,926!2021-10-29	EUR	199	0,48	199	0,48
AUDAX RENOV!1,254!2021-09-20	EUR	0	0,00	198	0,47
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>498</b>	<b>1,19</b>	<b>596</b>	<b>1,43</b>
ESTADO ESPAÑOL!-0,57!2021-07-01	EUR	0	0,00	4.491	10,77
ESTADO ESPAÑOL!-0,57!2021-10-01	EUR	3.486	8,32	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>3.486</b>	<b>8,32</b>	<b>4.491</b>	<b>10,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.702</b>	<b>16,00</b>	<b>7.789</b>	<b>18,68</b>
GREENERGY RENOVA	EUR	888	2,12	839	2,01
HOLALUZ CLIDOM	EUR	539	1,29	601	1,44
PARLEM TELECOM	EUR	168	0,40	159	0,38
AMADEUS IT HOLD	EUR	853	2,04	890	2,13
SOLARIA ENERGIA	EUR	0	0,00	396	0,95
GRIFOLS	EUR	769	1,84	376	0,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.217</b>	<b>7,69</b>	<b>3.262</b>	<b>7,81</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.217</b>	<b>7,69</b>	<b>3.262</b>	<b>7,81</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>9.919</b>	<b>23,69</b>	<b>11.051</b>	<b>26,49</b>
AVALONBAY COMMU!2,950!2022-09-15	USD	0	0,00	1.556	3,73
CISCO!2,600!2023-02-28	USD	2.007	4,79	0	0,00
LIVE NATION ENT!4,875!2024-11-01	USD	524	1,25	516	1,24
MICROSOFT!2,125!2022-11-15	USD	1.984	4,74	0	0,00
VISA INC.!2,150!2022-09-15	USD	0	0,00	1.551	3,72
CHOBANI FINANCE!4,625!2028-11-15	USD	803	1,92	787	1,89
VA LINUX SYST.!4,875!2024-11-01	USD	372	0,89	365	0,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>5.689</b>	<b>13,59</b>	<b>4.774</b>	<b>11,46</b>
TWDC ENTERPRISE!1,823!2022-03-04	USD	951	2,27	930	2,23
VISA INC.!2,150!2022-09-15	USD	1.581	3,78	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>2.532</b>	<b>6,05</b>	<b>930</b>	<b>2,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.221</b>	<b>19,64</b>	<b>5.704</b>	<b>13,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.221</b>	<b>19,64</b>	<b>5.704</b>	<b>13,69</b>
UMICORE	EUR	466	1,11	469	1,12
ZUR ROSE GROUP	CHF	960	2,29	703	1,69
CONTINENTAL AG	EUR	649	1,55	1.010	2,42
NFON AG	EUR	686	1,64	577	1,38
KION GROUP AG	EUR	612	1,46	914	2,19
VESTAS WIND SYS	DKK	415	0,99	395	0,95
RAISIO OYJ	EUR	407	0,97	452	1,08
CARGOTEC CORP-B	EUR	885	2,11	876	2,10
ATOS	EUR	238	0,57	265	0,63
ACCOR	EUR	944	2,25	960	2,30
MICHELIN	EUR	637	1,52	968	2,32
CAP GEMINI	EUR	496	1,18	446	1,07

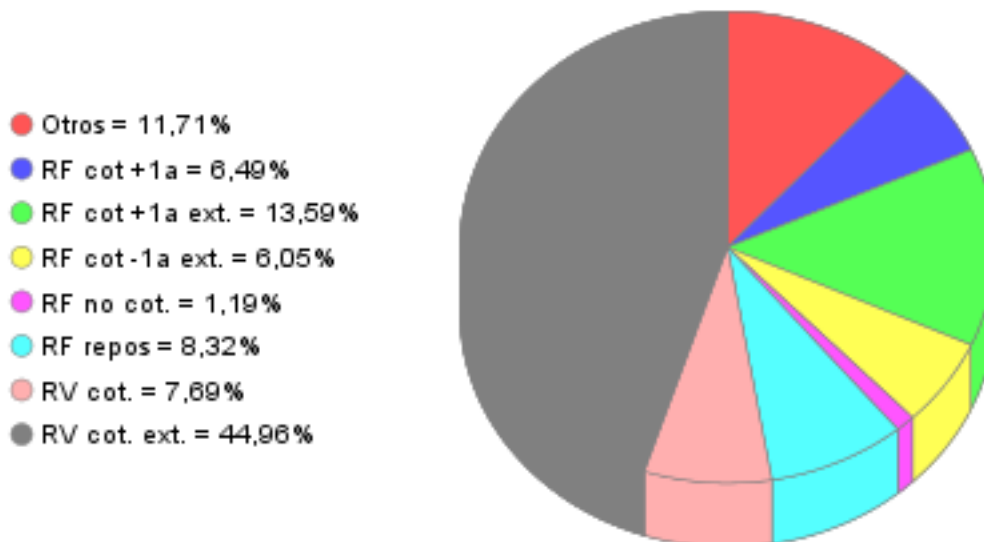
**ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI**
**Informe Trimestral del Tercer trimestre 2021**

PUBLICIS	EUR	1.100	2,63	982	2,35
REXEL	EUR	838	2,00	882	2,12
VOLUTION GROUP	GBP	845	2,02	826	1,98
TECHNOGYM SPA	EUR	743	1,77	824	1,98
KONINKLIJKE PHI	EUR	783	1,87	394	0,95
FASTNED	EUR	600	1,43	0	0,00
TELENOR ASA RES	NOK	256	0,61	250	0,60
NEL ASA	NOK	407	0,97	275	0,66
PEXIP HOLDING A	NOK	652	1,56	704	1,69
FLEXTRONICS INT	USD	702	1,68	693	1,66
ADAPTIVE BIOTEC	USD	91	0,22	107	0,26
ALLOGENE THERAP	USD	89	0,21	88	0,21
ALPHABET INC-CL	USD	466	1,11	416	1,00
AMALGAMATED FIN	USD	1.038	2,48	791	1,90
BEYOND MEAT INC	USD	254	0,61	372	0,89
GRITSTONE ONCOL	USD	87	0,21	72	0,17
HAIN CELESTIAL	USD	693	1,66	381	0,91
INSTIL BIO	USD	201	0,48	212	0,51
NEKTAR	USD	90	0,21	84	0,20
NEXTCURE INC	USD	17	0,04	20	0,05
NVIDIA CORP.	USD	547	1,31	516	1,24
SHAKE SHACK CLA	USD	278	0,66	370	0,89
BOKU INC	GBP	661	1,58	586	1,41
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>18.835</b>	<b>44,96</b>	<b>17.881</b>	<b>42,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>18.835</b>	<b>44,96</b>	<b>17.881</b>	<b>42,88</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>27.056</b>	<b>64,60</b>	<b>23.585</b>	<b>56,57</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>36.974</b>	<b>88,29</b>	<b>34.636</b>	<b>83,06</b>
<b>Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigo</b>					
IMAGINARIUM	EUR	0	0,00	0	0,00
NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00
IMAGINARIUM	EUR	0	0,00	0	0,00



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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	9.726	Inversión
EUR/NOK	FUTURO!EUR/NOK!125000!FÍS ICA	510	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		10.237	
Total Operativa Derivados Obligaciones		10.237	

**4. HECHOS RELEVANTES**

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

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

No aplicable
--------------

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

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

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 226,731 millones de euros en concepto de compra, el 2,15% del patrimonio medio, y por importe de 227,731 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2,16% 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 2617,09 euros, lo que supone un 0,007% 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 3er trimestre ha tenido una parte positiva en julio y agosto, y una parte bajista en septiembre, dejando el rendimiento de los índices bastante plano en el período. Julio fue alcista aunque tuvo una corrección de 3 días alimentada por el miedo de la variante Delta, y su impacto en la recuperación económica. También agosto, aunque subió, recogió la incertidumbre creada por el dato de ventas minoristas americanas (afectadas por la Delta?) y las minutas de la Fed, en las que se reflejaba su intención de cerrar ya el programa de recompras extraordinario. Ambas correcciones, en julio y agosto, fueron respondidas por el mercado con compras por parte de los inversores (modo BUY THE DIP), reflejando la confianza en la evolución de la economía y los mercados. Septiembre ha tenido otro tono, y las bolsas han corregido por la noticia de la posible quiebra de Evergrande en China y el impacto de los cuellos de botella y la inflación en el crecimiento y en la política de los Bancos Centrales. Las dificultades en las cadenas de suministro parece que se han acentuado durante el trimestre, y se ha añadido la subida muy significativa del precio del gas, y como consecuencia de la electricidad.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nosotros hemos seguido mejorando la diversificación del fondo en empresas VALUE/GROWTH (incrementando value) y SMALL/BIG (reduciendo small), en vista de los vaivenes del mercado en cuanto a factores y en incremento de la volatilidad. También hemos reducido exposición a sectores que puedan tener mayor impacto por la escasez de componentes y por la ralentización en China, en especial el sector autos e industrial europeo.

#### 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 -0,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,72%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,43% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 36 participes, lo que supone una variación del 4,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,84%, 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 -0,84%, 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 -0,34%.

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.

Hemos incrementado en peso en Grifols, ZurRose y Hain Celestial, hemos reducido peso en Continental, Michelin, Kion, Volution y Pexip, hemos salido de Solaria y hemos entrado en Fastned. En Renta Fija hemos renovado el pagaré de Tradebe, y hemos dejado vencer el de Audax. En Divisas hemos tenido la exposición al USD entorno al 15% en julio y agosto en previsión de la reunión de Jackson Hole en la que el anuncio de Powell de poner punto final a su programa de QE podía desestabilizar los mercados. Pero la Fed está gestionando muy bien sus mensajes y en septiembre redujimos la exposición neta al 10%.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VOLUTION GROUP, PUBLICIS GROUPE, N FON AG, MICROSOFT CORP 2,125% 15/11/22, BOKU INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NEL ASA, BEYOND MEAT, VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A, SHAKE SHACK CLASS A, KION GROUP AG.

#### 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 tipo cambio EUR/NOK que han proporcionado un resultado global negativo de 251.482,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 23,86% 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 6,5798168 millones de euros, que supone un 14,3% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 19,57%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

#### 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 periodo ha sido del 7,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,24%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,55%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 18,48 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERANCIONAL, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,09.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,72 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con el grueso de la temporada de Juntas ya pasado, este trimestre asistimos y votamos a la Junta de Flextronics. Votamos en contra de los consejeros masculinos al tener una ratio de mujeres en el Consejo lejos de la paridad y votamos también en contra del sueldo de la CEO al no incluir en su sueldo variable criterios de sostenibilidad.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al 4º trimestre parece que el mercado va a seguir más volátil, intentando discernir el impacto de la inflación en el crecimiento y en las políticas monetarias. También hemos entrado en una fase del ciclo económico más madura y los ratios de crecimiento van a ir moderándose, acompañados por los problemas con las cadenas de suministro. En conjunto pensamos que el fondo es positivo sin embargo, pues los niveles de crecimiento de 2021 y 2022 seguirán estando por encima de lo normal, los tipos de interés seguirán bajos y las políticas fiscales siguen siendo expansivas. Vamos a seguir con una cartera bien diversificada por factores y con exposición a Renta Variable conservadora para navegar los próximos meses.

## 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