

## ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI

Nº Registro CNMV: 1714

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2022  
**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	0,45	0,23	0,45	0,69
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	3.742.568,23	3.833.504,02
Nº de partícipes	864	854
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	38.059	10,1693
2021	41.312	10,7765
2020	29.615	10,3251
2019	19.646	9,3889

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		período	s/patrimonio		s/resultados		Sistema	
		s/resultados	Total	acumulada	Total	Base de	imputación	
						cálculo		
0,37		0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,02	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	-5,64	-5,64	-2,05	-0,84	0,88	4,37	9,97	10,66	5,88

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	04/03/2022	-2,09	04/03/2022	-4,43	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	09/03/2022	1,68	09/03/2022	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	11,92	11,92	8,14	7,59	7,95	8,17	10,77	6,51	5,11
Ibex-35	23,34	23,34	18,30	16,21	13,76	18,30	34,10	12,41	12,85
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
Benchmark Compositum	8,55	8,55	6,40	5,24	4,15	5,46	14,54	5,70	4,17
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	4,18	4,18	9,43	7,55	8,88	9,43	7,74	7,43	8,35

(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	
0,41	0,41	0,42	0,42	0,43	1,68	1,68	1,67	1,30	

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**

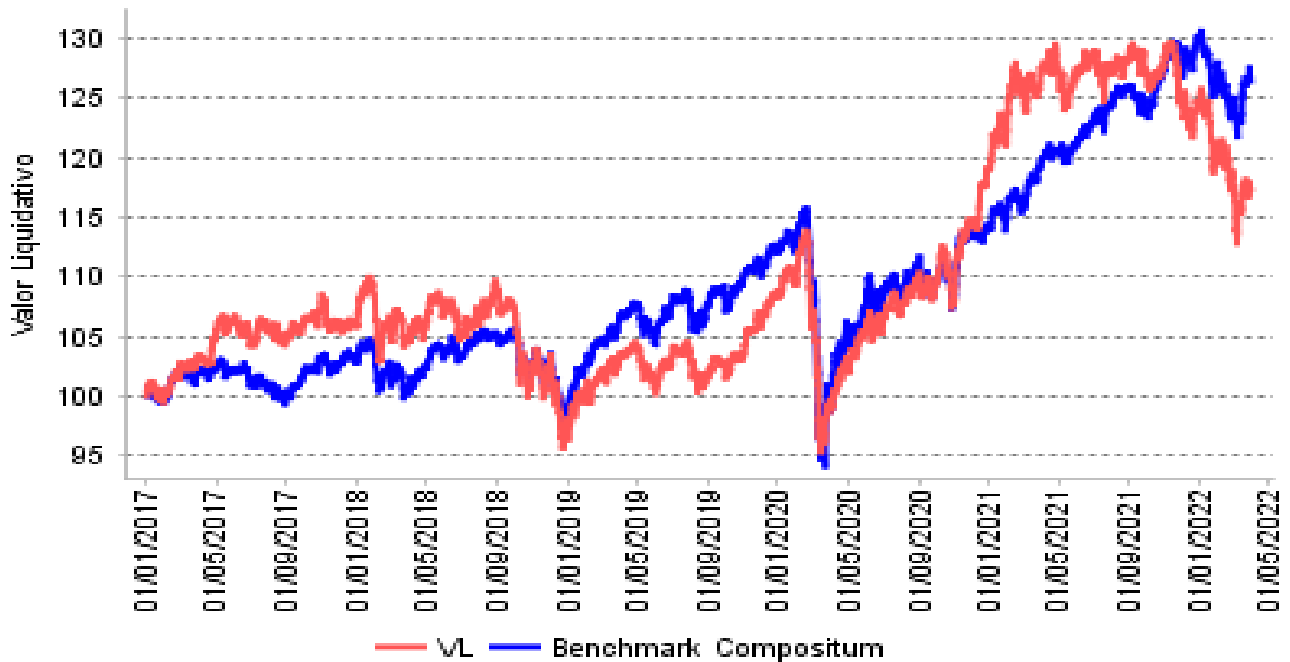
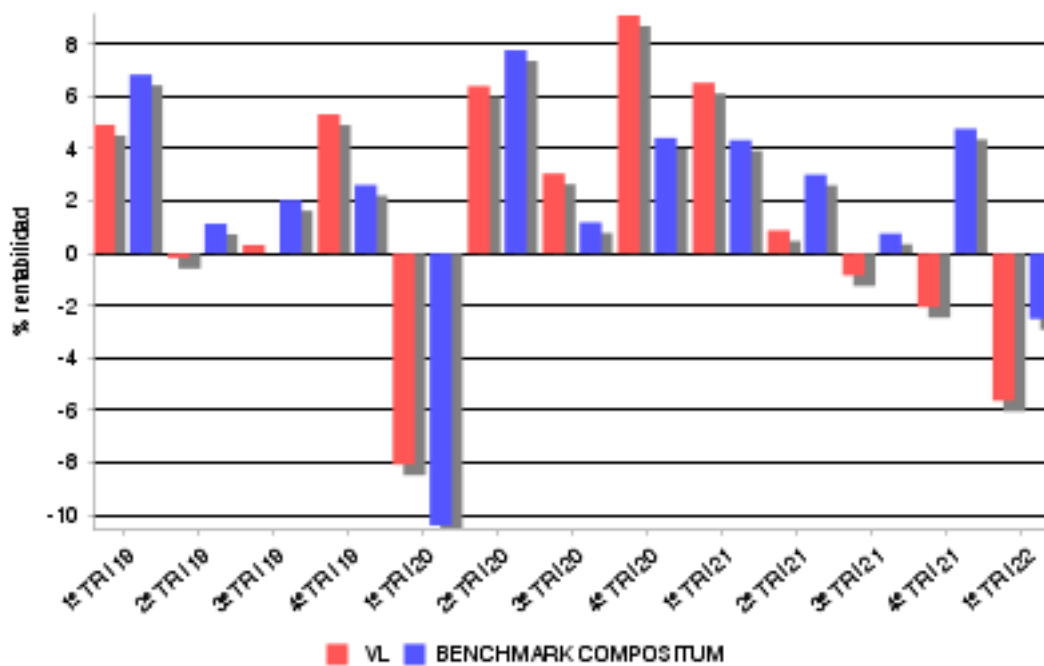


Gráfico rentabilidad

**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	7.711	235	-1,93
Renta Fija Internacional	76.415	1.579	-3,64
Mixto Euro	46.118	917	-0,69
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.359	370	-5,21
Renta Variable Mixta Internacional	158.258	3.749	-4,65
Renta Variable Euro	76.205	3.390	-6,16
Renta Variable Internacional	301.932	12.782	0,13
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	90.510	2.780	-3,05
Global	110.503	1.580	-0,53
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	109.877	13.029	-0,15
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>998.890</b>	<b>40.411</b>	<b>-1,96</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	35.344	92,87	38.588	93,41
* Cartera interior	8.113	21,32	8.801	21,30
* Cartera exterior	27.116	71,25	29.687	71,86
* Intereses de la cartera de inversión	115	0,30	100	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.638	6,93	2.551	6,17
(+/-) RESTO	77	0,20	173	0,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.059</b>	<b>100,00</b>	<b>41.312</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)	41.312	41.873	41.312	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-2,34	0,78	-2,34	-376,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-5,97	-2,11	-5,97	161,85
(+) Rendimientos de gestión	-5,56	-1,71	-5,56	199,79
+ Intereses	0,25	0,22	0,25	6,62
+ Dividendos	0,07	0,04	0,07	40,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,12	0,14	14,26
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,10	-1,71	-5,10	175,80
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-233,14
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,89	-0,44	-0,89	87,62
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,03	0,06	-0,03	-145,88
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,41	-2,85
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-9,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-9,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	53,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>38.059</b>	<b>41.312</b>	<b>38.059</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	%
GRUPOPIKOLIN!4,000!2025-02-25	EUR	702	1,84	703	1,70
GREENALIA SA!4,950!2025-12-15	EUR	800	2,10	794	1,92
VALFORTECI!4,500!2026-03-23	EUR	702	1,84	699	1,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>2.204</b>	<b>5,78</b>	<b>2.195</b>	<b>5,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.204</b>	<b>5,78</b>	<b>2.195</b>	<b>5,31</b>
GRUPO TRADEBE M!0,840!2022-03-09	EUR	0	0,00	299	0,72
GRUPO TRADEBE M!0,554!2022-07-06	EUR	299	0,79	0	0,00
NIMO'S HOLDING!1,143!2022-07-29	EUR	198	0,52	199	0,48
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>497</b>	<b>1,31</b>	<b>497</b>	<b>1,20</b>
ESTADO ESPAÑOL!-0,65!2022-01-03	EUR	0	0,00	2.698	6,53
ESTADO ESPAÑOL!-0,60!2022-04-01	EUR	2.700	7,09	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>2.700</b>	<b>7,09</b>	<b>2.698</b>	<b>6,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.401</b>	<b>14,18</b>	<b>5.390</b>	<b>13,04</b>
GREENERGY RENOVA	EUR	715	1,88	608	1,47
GREENALIA SA	EUR	593	1,56	644	1,56
HOLALUZ CLIDOM	EUR	432	1,14	496	1,20
PARLEM TELECOM	EUR	222	0,58	251	0,61
PROFITHOL	EUR	367	0,97	206	0,50
ENERSIDE ENERGY	EUR	382	1,00	0	0,00
AMADEUS IT HOLD	EUR	0	0,00	895	2,17
GRIFOLS	EUR	0	0,00	312	0,75
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.712</b>	<b>7,13</b>	<b>3.411</b>	<b>8,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.712</b>	<b>7,13</b>	<b>3.411</b>	<b>8,26</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>8.113</b>	<b>21,31</b>	<b>8.801</b>	<b>21,30</b>
AVALONBAY COMMU!4,200!2023-12-15	USD	1.800	4,73	1.809	4,38
CISCO!2,600!2023-02-28	USD	0	0,00	2.023	4,90
LIVE NATION ENT!4,875!2024-11-01	USD	545	1,43	534	1,29
CHOBANI FINANCE!4,625!2028-11-15	USD	752	1,98	800	1,94
VA LINUX SYST.!4,875!2024-11-01	USD	385	1,01	378	0,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>3.483</b>	<b>9,15</b>	<b>5.544</b>	<b>13,42</b>
CISCO!2,600!2023-02-28	USD	2.049	5,38	0	0,00
TWDC ENTERPRISE!2,350!2022-12-01	USD	1.541	4,05	0	0,00
TWDC ENTERPRISE!1,817!2022-03-04	USD	0	0,00	968	2,34
FORD MOTOR CRED!3,350!2022-11-01	USD	726	1,91	0	0,00
MICROSOFT!2,125!2022-11-15	USD	2.042	5,37	2.007	4,86
VISA INC.!2,150!2022-09-15	USD	1.633	4,29	1.599	3,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>7.990</b>	<b>21,00</b>	<b>4.574</b>	<b>11,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.473</b>	<b>30,15</b>	<b>10.118</b>	<b>24,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.473</b>	<b>30,15</b>	<b>10.118</b>	<b>24,49</b>
VULCAN ENERGY R	AUD	374	0,98	367	0,89
X-FAB SILICON	EUR	0	0,00	832	2,01
ZUR ROSE GROUP	CHF	196	0,51	335	0,81
BMW	EUR	0	0,00	841	2,03
ADIDAS AG	EUR	0	0,00	620	1,50
KION GROUP AG	EUR	448	1,18	952	2,30
VESTAS WIND SYS	DKK	403	1,06	484	1,17
CARGOTEC CORP-B	EUR	0	0,00	666	1,61
COMPAGNIE DES A	EUR	275	0,72	0	0,00
JC DECAUX	EUR	685	1,80	0	0,00

**ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTER FI**
**Informe Trimestral del Primer trimestre 2022**

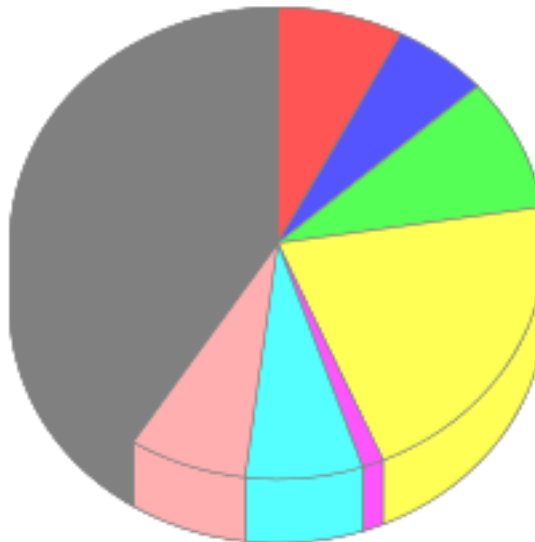
ACCOR	EUR	760	2,00	868	2,10
MICHELIN	EUR	0	0,00	937	2,27
CAP GEMINI	EUR	0	0,00	593	1,44
PUBLICIS	EUR	1.044	2,74	1.118	2,71
REXEL	EUR	972	2,55	892	2,16
VODAFONE GROUP	GBP	769	2,02	0	0,00
INTERCONTINENTA	GBP	615	1,61	0	0,00
VOLUTION GROUP	GBP	0	0,00	509	1,23
DALATA HOTEL GR	EUR	594	1,56	0	0,00
TECHNOGYM SPA	EUR	0	0,00	436	1,06
INVINITY ENERGY	GBP	210	0,55	264	0,64
FUJI PHOTO FILM	JPY	715	1,88	0	0,00
KONINKLIJKE PHI	EUR	0	0,00	342	0,83
FASTNED	EUR	383	1,01	437	1,06
TELENOR ASA RES	NOK	0	0,00	243	0,59
NEL ASA	NOK	484	1,27	478	1,16
PEXIP HOLDING A	NOK	0	0,00	378	0,92
FLEXTRONICS INT	USD	956	2,51	918	2,22
ADAPTIVE BIOTEC	USD	39	0,10	76	0,19
ALLOGENE THERAP	USD	33	0,09	52	0,13
ALPHABET INC-CL	USD	684	1,80	514	1,24
AMALGAMATED FIN	USD	815	2,14	1.120	2,71
BIO RAD LABORAT	USD	713	1,87	0	0,00
GRITSTONE ONCOL	USD	35	0,09	105	0,25
HAIN CELESTIAL	USD	0	0,00	497	1,20
HUNTSMAN CORP	USD	882	2,32	644	1,56
INSTIL BIO	USD	126	0,33	195	0,47
MASTEC	USD	772	2,03	795	1,92
NEKTAR	USD	28	0,07	69	0,17
NEXTCURE INC	USD	13	0,03	16	0,04
NVIDIA CORP.	USD	755	1,98	791	1,91
OWENS CORNING	USD	806	2,12	616	1,49
BOKU INC	GBP	0	0,00	548	1,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>15.582</b>	<b>40,92</b>	<b>19.550</b>	<b>47,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.582</b>	<b>40,92</b>	<b>19.550</b>	<b>47,32</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>27.055</b>	<b>71,07</b>	<b>29.668</b>	<b>71,81</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>35.168</b>	<b>92,38</b>	<b>38.470</b>	<b>93,11</b>
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
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 = 7,62%
- RF cot +1a = 5,78%
- RF cot +1a ext. = 9,15%
- RF cot -1a ext. = 21%
- RF no cot. = 1,31%
- RF repos = 7,09%
- RV cot. = 7,13%
- RV cot. ext. = 40,92%



**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!	12.605	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		12.605	
Total Operativa Derivados Obligaciones		12.605	

**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 167,533 millones de euros en concepto de compra, el 4,75% del patrimonio medio, y por importe de 167,527 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,75% 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 10326,76 euros, lo que supone un 0,026% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados empezaron el trimestre en tono negativo tras las minutas de la Fed del día 5 de enero en las que hablaban de una primera subida de tipos en marzo. Desde entonces, en endurecimiento de las políticas monetarias ha sido uno de los lastres para el mercado, que ha ido poniendo en precio unas perspectivas cada vez más agresivas: en EEUU los tipos podrían estar incluso por encima del 3% a finales del 2022 mientras que en Europa se han puesto en precio tres subidas de 0.25 puntos.

El segundo factor que han impactado este trimestre es la guerra en Ucrania y la consecuente subida del precio de las materias primas y la inflación. Los avisos sobre la guerra y la entrada de las tropas tuvieron un efecto significativo, aunque el pico de tensión en los precios lo vimos al anunciar la UE y EEUU el paquete de sanciones y poner sobre la mesa la posibilidad de dejar de importar petróleo y gas de Rusia. Esta posibilidad se ha reducido en el corto plazo pero sigue sobre la mesa. La inflación, que se esperaba pudiese moderarse significativamente a mitad de año, pues la gran subida del petróleo había sido el verano pasado, ha seguido incrementando.

Finalmente el tercer factor que está moviendo los índices es la evolución que tendrá el crecimiento económico como resultado de los tipos y la inflación. Empezamos 2022 con expectativas de crecimiento bien por encima del 4% para Europa y EEUU y los economistas han ido reduciendo las cifras a entomo el 3%. Las familias tienen ahorro acumulado durante el COVID que permite contrarrestar el impacto de la inflación y el final de las restricciones en occidente está impulsando el sector servicios, sin embargo el mercado ya busca señales de posible recesión en 2023 (curva tipos, spread crédito, confianza consumidor,?).

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

ROBUST cierra el trimestre con un rendimiento del -5,6%. Nos hemos quedado por detrás de nuestro índice de referencia al tener una exposición a la Renta Variable por debajo del 50% en el rebote del mercado y menor exposición a GROWTH que también ha tenido un rebote fuerte las últimas semanas del trimestre.

#### 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 -5,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,74%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -7,87% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 10 participes, lo que supone una variación del 1,17%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,64%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -5,64%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,96%.

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.

A medida que avanzaba el trimestre fuimos reduciendo la exposición a Renta Variable y con la entrada en Ucrania bajamos del 50%. Empezamos el trimestre reduciendo exposición en empresas que no estaban presentando buenas cifras de resultados (PHILIPS, HAIN CELESTIAL, PEXIP, TECHNOGYM, GRIFOLS, KION, CARGOTEC, VESTAS, MICHELIN, ADIDAS, AMADEUS, XFAB) y en empresas GROWTH (BOKU, VOLUTION, CAPGEMINI). Hemos añadido peso en telecom (TELENOR, VODAFONE) y en cíclicas que estaban pudiendo trasladar precios (HUNTSMAN, OWENS CORNING, ALPHABET, JC DECAUX, MASTEC) y en turismo (DALATA, CDA, IHG). Tras el ataque a Ucrania incrementamos peso en renovables (VESTAS, ENERSIDE, SOLARPROFIT) y en Salud (BIO-RAD, FUJIFILM) y hemos seguido reduciendo cíclicas que puedan defraudar en resultados y GROWTH (NVIDIA, JCDECAUX, KION, MASTEC).

En renta fija hemos añadido un bono de FORD (nov22) y un DISNEY (dic22) muy cortos. A medida que el mercado acabe de poner en precio el endurecimiento de la Fed añadiremos más bonos. También renovamos el pagaré de TRADEBE.

En divisas hemos mantenido una exposición al USD elevada (entre el 15 y el 20%) y ahora la hemos empezado a reducir. El USD seguirá fuerte mientras el mercado ponga en precio el movimiento de la FED y nos ayude como cobertura en caso que el riesgo geopolítico incremente.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GREENERGY RENOVABLES, AMALGAMATED FINANCIAL CORP, REXEL, HUNTSMAN, FLEXTRONICS INTL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: KION GROUP AG, X-FAB SILICON FOUNDRIES SE, ZUR ROSE GROUP, JC DECAUX, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE.

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 349.646,36 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 33,23% 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 335,0598265 millones de euros, que supone un 9,5% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 27,62%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,55%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,18%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 15,48 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 1,16.

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 3,47 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

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

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

N/A

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

Mantendremos el fondo con una exposición moderada este trimestre mientras las incertidumbres de tipos, inflación, guerra y crecimiento siguen evolucionando. Añadiremos empresas que puedan navegar la presión de costes y la dispersión en el crecimiento.

Derechos políticos.

Hemos votado en la Junta de Huntsman. Lo hicimos a favor de todos los puntos excepto el sueldo del CEO pues no incluye variables ESG.

## 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