

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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 FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: 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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,29	0,26	0,72
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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.757.732,35	2.868.287,47
Nº de Partícipes	800	625
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.694	11,0956
2020	29.615	10,3251
2019	19.646	9,3889
2018	16.823	8,4842

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	7,46	0,88	6,53	9,10	3,06	9,97	10,66	-7,52	0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	04-05-2021	-1,32	27-01-2021	-4,43	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	14-05-2021	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

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,47	7,95	8,97	8,31	7,07	10,77	6,51	9,54	8,49
Ibex-35	15,07	13,76	16,40	25,37	21,17	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	5,06	4,15	5,88	6,94	7,13	14,54	5,70	6,29	7,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,88	8,88	9,65	7,74	9,06	7,74	7,43	9,78	10,48

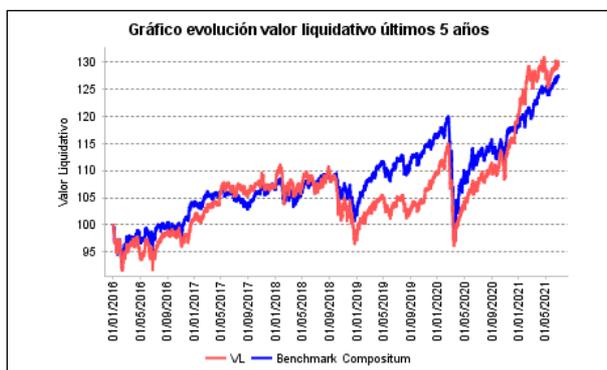
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

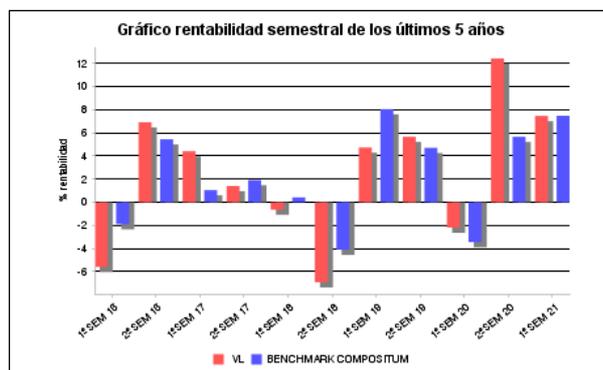
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,42	0,42	1,68	1,67	1,66	0,67

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	9.741	274	-0,08
Renta Fija Internacional	64.287	1.187	1,33
Renta Fija Mixta Euro	40.884	874	2,56
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.778	382	13,08
Renta Variable Mixta Internacional	128.990	2.904	10,92
Renta Variable Euro	76.826	3.487	12,92
Renta Variable Internacional	272.460	11.399	12,19
IIC de Gestión Pasiva	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	99.239	3.059	8,48
Global	149.120	1.137	9,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	114.052	13.511	-0,28
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	977.378	38.214	8,57

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.503	82,75	26.038	87,92
* Cartera interior	11.051	26,51	6.288	21,23
* Cartera exterior	23.385	56,09	19.699	66,52
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,16	50	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.383	17,71	3.551	11,99
(+/-) RESTO	-192	-0,46	26	0,09
TOTAL PATRIMONIO	41.694	100,00 %	29.615	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.615	22.761	29.615	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,25	15,49	26,25	152,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,48	12,21	6,48	-20,87
(+) Rendimientos de gestión	7,39	13,15	7,39	-16,22
+ Intereses	0,29	0,41	0,29	5,53
+ Dividendos	0,49	0,19	0,49	288,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-2,12	0,11	-107,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,45	12,31	7,45	-9,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-206,47
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,92	2,53	-0,92	-154,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,17	-0,03	-74,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,94	-0,91	43,64
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	46,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	47,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	107,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,85
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,07	-5,57
(+) 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 EUR)	41.694	29.615	41.694	

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

3. Inversiones financieras

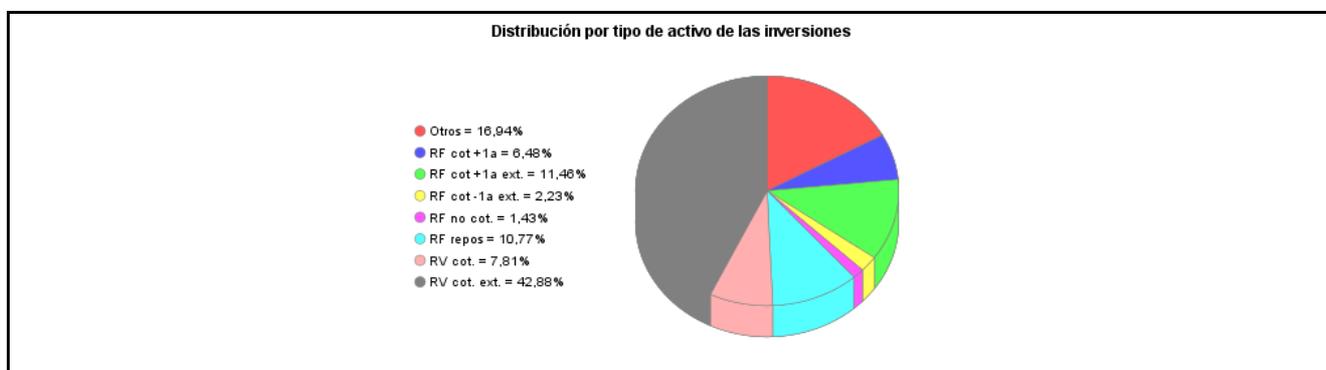
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.702	6,48	1.002	3,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	596	1,43	198	0,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.491	10,77	2.796	9,44
TOTAL RENTA FIJA	7.789	18,68	3.996	13,50
TOTAL RV COTIZADA	3.262	7,81	2.292	7,74
TOTAL RENTA VARIABLE	3.262	7,81	2.292	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.051	26,49	6.288	21,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.704	13,69	5.110	17,25
TOTAL RENTA FIJA	5.704	13,69	5.110	17,25
TOTAL RV COTIZADA	17.881	42,88	14.501	48,95
TOTAL RENTA VARIABLE	17.881	42,88	14.501	48,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.585	56,57	19.610	66,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.636	83,06	25.899	87,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CISCO	CONTADO CISCO 2,60 2023-02-28 FÍSICA	1.976	Inversión
MICROSOFT	CONTADO MICROSOFT 2,13 2022-11-15 FÍSICA	1.952	Inversión
Total subyacente renta fija		3928	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	7.204	Inversión
EUR/NOK	FUTURO EUR/NOK 125000 FÍSICA	493	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7697	
TOTAL OBLIGACIONES		11625	

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 491,216 millones de euros en concepto de compra, el 7,37% del patrimonio medio, y por importe de 489,509 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,34% 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 8108,08 euros, lo que supone un 0,022% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 300001 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,81%.

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.

2021 está siendo un año positivo para los mercados. Empezó fuerte tras la victoria de los Demócratas también en el Senado. Los dos paquetes de estímulo que ha promovido Biden desde entonces, junto los datos macroeconómicos americanos que indican un rebote mayor del esperado (PIB 2021E > 7%), han sido el principal driver del mercado. Al mismo tiempo, el incremento de las expectativas de inflación y del tipo a 10 años americano (llegó al 1,75% en mayo), han sido el segundo driver principal del mercado. Especialmente durante el primer trimestre las empresas más VALUE lo hicieron mejor que las GROWTH, especialmente las ligadas a la inflación y a los tipos de interés. En el segundo trimestre sin embargo los datos de nóminas no han acompañado el fuerte rebote del PIB dando margen a la Fed para aguantar y poder defender mejor la no subida de tipos. Esto, especialmente en junio, ha impulsado de nuevo las acciones GROWTH, haciendo que el S&P adelantase de nuevo al STOXX600 (más value). Las dudas sobre la duración que va a tener la inflación persisten y las empresas de casi todos los sectores han reportado incrementos de precios de sus productos para trasladar costes. Esto ha sido un revulsivo también para las cotizaciones. Los sectores más expuestos al COVID, especialmente Viaje y Ocio, se han quedado atrás ante la aparición de la variante Delta y los nuevos anuncios de restricciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos ido reduciendo la exposición a Renta Variable desde el 60% hacia el 50% y también hemos incrementado la exposición a empresas VALUE hasta el 50% de la Renta Variable. La rotación del mercado varia rápidamente y nos pareció acertado diversificar bien la cartera. Redujimos riesgo en previsión que el anuncio de la Fed de reducir la compra de activos (igual llega este verano) y posterior subida de tipos no sea bien recibido por el mercado.

Robust ha subido un 7,5% este semestre, ligeramente por encima de nuestro índice de referencia. Nos beneficiamos especialmente los primeros meses de la subida de las empresas más relacionadas con el ciclo económico (automatización, viaje y ocio, ?) y por las pequeñas empresas. Después el mercado ha premiado más, primero las empresas VALUE más relacionadas con la inflación y los tipos de interés a las que no tenemos tanta exposición, y en junio premió las empresas GROWTH a las que hemos estado reduciendo exposición. Las empresas GROWTH pequeñas que tenemos (solares, tecnología, ?) no han reaccionado como las grandes tecnológicas.

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 7,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,65%.

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 40,79% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 175 participes, lo que supone una variación del 28%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,46%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,85%.

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 7,46%, 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 8,57%.

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 añadido posición en cíclicas (CARGOTEC, FLEX, KION, MICHELIN, CONTINENTAL, ACCOR, PUBLICIS, AMADEUS) y en pequeñas (PEXIP, NFON tras ampliación, VOLUTION, TECHNOGYM, AMALGAMATED BANK, PARLEM, FASTNED). Hemos gestionado la exposición a renovables: redujimos GREENERGY a principios de año aprovechando los precios altos y luego en marzo acudimos a su ampliación de capital y entramos en SOLARIA y NEL y

vendido SOLARPACK tras la OPA. También la posición en ZUR ROSE (redujimos a 500CHF y recomparamos a 300). Hemos vendido empresas GROWTH (ZEBRA, DEERE, ROCHE, NOVARTIS, ADIDAS, ROCKWOOL, APPLE, GARMIN, MICROSOFT, AMAZON, ACCENTURE).

En Renta Fija hemos añadido bonos con rating por debajo de BBB buscando más rentabilidad en proyectos que entendemos bien (GREENALIA, AUDAX, PIKOLIN, LIVE NATION, VALFORTEC, TRADEBE, INVEREADY, CHOBANI). A la vez que hemos añadido posiciones en bonos de mucha calidad (MICROSOFT, CISCO, AVALONBAY, VISA). Lo bonos de calidad son muy cortos mientras que los inferiores a BBB son más largos excepto los pagarés.

La exposición neta al USD la hemos ido gestionando entre el 5% y el 15% en función de nuestras expectativas: el USD se está apreciando cuando hay noticias sobre las futuras subidas de tipos y se deprecia cuando el mercado está más en modo RISC ON.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HOLALUZ CLIDOM, ZUR ROSE GROUP, REXEL, VESTAS WIND SYSTEMS A/S, MICHELIN. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VESTAS WIND SYSTEMS A/S., SOLARPACK CORP TECNOLOGIA, GREENERGY RENOVABLES, ATOS, SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuro tipo cambio, futuro sobre tipo cambio EUR/CHF que han proporcionado un resultado global negativo de 339.738,24 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 17,98% 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 980,7250743 millones de euros, que supone un 14,3% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 24,03%.

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

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 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 8,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,06%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,88%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 16,68 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 0,98.

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 1,02 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Hemos votado en las Juntas de ACCENTURE, DEERE, APPLE, NOVARTIS, RAISIO, ZUR ROSE, UMICORE, PHILIPS, TECHNOGYM, ATOS, ZEBRA, CAPGEMINI, MICHELIN, PUBLICIS, TELENOR, ALPHABET, NVIDIA y GARMIN. En total hemos emitido 77 votos en contra de los consejeros masculinos (al no tener paridad el Consejo) y 17 votos en contra de los sueldos de los CEOs (al no incluir criterios ESG en su variable). Hemos votado a favor de 10 propuestas de accionistas reclamando más transparencia y más acción para defender los DDHH entre otros. Y hemos lanzado 24 preguntas durante las Juntas, relacionadas con la paridad de género y la ESG.

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.

El mercado sigue muy pendiente de la forma que tomará el crecimiento, la inflación y los tipos de interés. Esta incertidumbre previsiblemente se mantendrá un tiempo y pensamos que el mercado irá reaccionado en función de cómo vayan siendo los datos reales, y en especial los resultados empresariales ante este escenario.

Por ahora mantendremos la exposición moderada a Renta Variable y la distribución equilibrada entre value y growth. Confiamos que nuestra sobreexposición a empresas cíclicas nos favorecerá a medida que cristalice el escenario de rebote económico y del fin de las restricciones. La vacunación masiva debe acabar permitiendo este escenario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	499	1,20	503	1,70
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	699	1,68	0	0,00
ES0305293005 - R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	801	1,92	500	1,69
ES0305542005 - R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	702	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.702	6,48	1.002	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.702	6,48	1.002	3,39
ES0505401283 - PAGARÉS GRUPO TRADEBE MI 0,828 2021-09-08	EUR	199	0,48	0	0,00
ES0505555013 - PAGARÉS NIMO'S HOLDING 0,926 2021-10-29	EUR	199	0,48	0	0,00
ES0536463302 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,254 2021-09-20	EUR	198	0,47	198	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		596	1,43	198	0,67
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,57 2021-07-01	EUR	4.491	10,77	2.796	9,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.491	10,77	2.796	9,44
TOTAL RENTA FIJA		7.789	18,68	3.996	13,50
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	839	2,01	730	2,46
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP	EUR	0	0,00	583	1,97
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	601	1,44	586	1,98
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM	EUR	159	0,38	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	890	2,13	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	396	0,95	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	376	0,90	393	1,33
TOTAL RV COTIZADA		3.262	7,81	2.292	7,74
TOTAL RENTA VARIABLE		3.262	7,81	2.292	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.051	26,49	6.288	21,24
US05348EAQ26 - R. AVALONBAY COMM 2,950 2022-09-15	USD	1.556	3,73	0	0,00
US25468PDS20 - R. TWDC ENTERPRISE 1,863 2022-03-04	USD	0	0,00	903	3,05
US538034AK54 - R. LIVE NATION ENT 4,875 2024-11-01	USD	516	1,24	495	1,67
US92826CAG78 - R. VISA INC. 2,150 2022-09-15	USD	1.551	3,72	0	0,00
USU1703HAB34 - R. CHOBANI FINANCE 4,625 2028-11-15	USD	787	1,89	0	0,00
USU53897AE10 - R. VA LINUX SYST. 4,875 2024-11-01	USD	365	0,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.774	11,46	1.398	4,72
US17275RBD35 - R. CISCO 2,200 2021-02-28	USD	0	0,00	821	2,77
US25468PDS20 - R. TWDC ENTERPRISE 1,823 2022-03-04	USD	930	2,23	0	0,00
US35177PAW77 - R. ORANGE 4,125 2021-09-14	USD	0	0,00	756	2,55
US375558AQ69 - R. GILEAD SCIENCES 4,500 2021-04-01	USD	0	0,00	696	2,35
US64110LAE65 - R. NETFLIX INC. 5,375 2021-02-01	USD	0	0,00	740	2,50
US911312BP01 - R. UNITED PARCEL S 2,050 2021-04-01	USD	0	0,00	699	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		930	2,23	3.712	12,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.704	13,69	5.110	17,25
TOTAL RENTA FIJA		5.704	13,69	5.110	17,25
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	469	1,12	593	2,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	249	0,84
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	205	0,69
CH0042615283 - ACCIONES ZUR ROSE GROUP	CHF	703	1,69	628	2,12
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD.	USD	0	0,00	392	1,32
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	1.010	2,42	0	0,00
DE000A0N4N52 - ACCIONES INFON AG	EUR	577	1,38	400	1,35
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	405	1,37
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	914	2,19	510	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL	DKK	0	0,00	321	1,09
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	0	0,00	638	2,15
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	395	0,95	0	0,00
FI0009002943 - ACCIONES RAISIO OYJ	EUR	452	1,08	383	1,29
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC CORP-B	EUR	876	2,10	561	1,90
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	265	0,63	386	1,30
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	960	2,30	577	1,95
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	968	2,32	462	1,56
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	446	1,07	615	2,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	982	2,35	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES REXEL	EUR	882	2,12	645	2,18
GB00BN3Z2526 - ACCIONES VOLUTION GROUP	GBP	826	1,98	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	0	0,00	385	1,30
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	824	1,98	551	1,86
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	394	0,95	405	1,37
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	250	0,60	245	0,83
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	275	0,66	0	0,00
NO0010840507 - ACCIONES PEXIP HOLDING A	NOK	704	1,69	332	1,12
SG9999000020 - ACCIONES FLEXTRONICS INT	USD	693	1,66	530	1,79
US00650F1093 - ACCIONES ADAPTIVE BIOTEC	USD	107	0,26	150	0,51
US0197701065 - ACCIONES ALLOGENE THERAP	USD	88	0,21	83	0,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	416	1,00	232	0,78
US0226711010 - ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	791	1,90	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	0	0,00	216	0,73
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	0	0,00	244	0,82
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	372	0,89	286	0,97
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	0	0,00	429	1,45
US39868T1051 - ACCIONES GRITSTONE ONCOL	USD	72	0,17	30	0,10
US4052171000 - ACCIONES HAIN CELESTIAL	USD	381	0,91	370	1,25
US45783C1018 - ACCIONES INSTIL BIO	USD	212	0,51	0	0,00
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENT	USD	0	0,00	277	0,93
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	221	0,75
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR	USD	84	0,20	81	0,27
US65343E1082 - ACCIONES NEXTCURE INC	USD	20	0,05	27	0,09
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	516	1,24	212	0,71
US8190471016 - ACCIONES SHAKE SHACK CLA	USD	370	0,89	285	0,96
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOG	USD	0	0,00	472	1,59
USU7744C1063 - ACCIONES BOKU INC	GBP	586	1,41	468	1,58
TOTAL RV COTIZADA		17.881	42,88	14.501	48,95
TOTAL RENTA VARIABLE		17.881	42,88	14.501	48,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.585	56,57	19.610	66,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.636	83,06	25.899	87,44
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	0	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)