

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,09	0,14	0,09	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	3.441.160,69	2.868.287,47
Nº de Partícipes	753	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	37.849	10,9989
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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	6,53	6,53	9,10	3,06	6,40	9,97	10,66	-7,52	0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	27-01-2021	-1,32	27-01-2021	-4,43	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,33	07-01-2021	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	8,97	8,97	8,31	7,07	7,56	10,77	6,51	9,54	8,49
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,17	32,70	34,10	12,41	13,52	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01	0,44
Benchmark Compositum	5,88	5,88	6,94	7,13	13,15	14,54	5,70	6,29	7,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,65	9,65	7,74	9,06	12,29	7,74	7,43	9,78	10,48

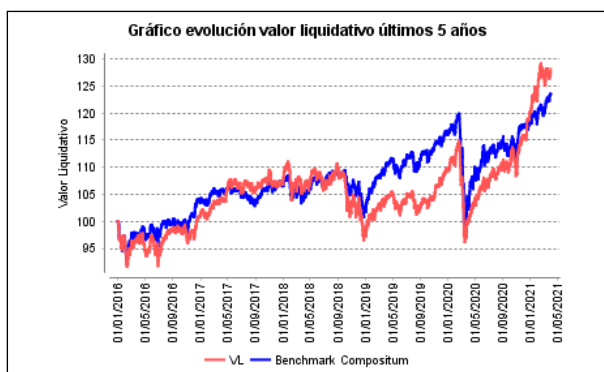
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

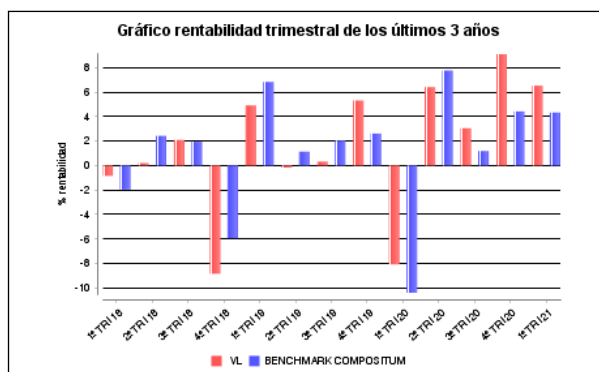
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	1,68	1,67	1,66	0,67

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	10.167	279	-0,11
Renta Fija Internacional	55.407	1.074	0,59
Renta Fija Mixta Euro	41.102	880	1,69
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.295	382	8,21
Renta Variable Mixta Internacional	118.642	2.780	7,51
Renta Variable Euro	74.403	3.463	10,91
Renta Variable Internacional	250.124	10.742	11,74
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	100.235	3.138	6,29
Global	147.740	1.107	7,60
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	115.793	13.584	-0,14
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	934.909	37.429	7,11

*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	31.773	83,95	26.038	87,92
* Cartera interior	10.637	28,10	6.288	21,23
* Cartera exterior	21.087	55,71	19.699	66,52
* Intereses de la cartera de inversión	49	0,13	50	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.625	14,86	3.551	11,99
(+/-) RESTO	450	1,19	26	0,09
TOTAL PATRIMONIO	37.849	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	23.930	29.615	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,98	12,86	17,98	83,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,95	8,87	5,95	-11,85
(+) Rendimientos de gestión	6,42	9,39	6,42	-9,98
+ Intereses	0,14	0,22	0,14	-16,87
+ Dividendos	0,08	0,06	0,08	73,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-1,03	0,37	-147,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,00	8,84	7,00	4,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-161,70
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,20	1,38	-1,20	-214,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,08	0,03	-158,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,52	-0,47	22,47
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	28,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	29,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	45,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,12
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,06	-11,85
(+) 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)	37.849	29.615	37.849	

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

3. Inversiones financieras

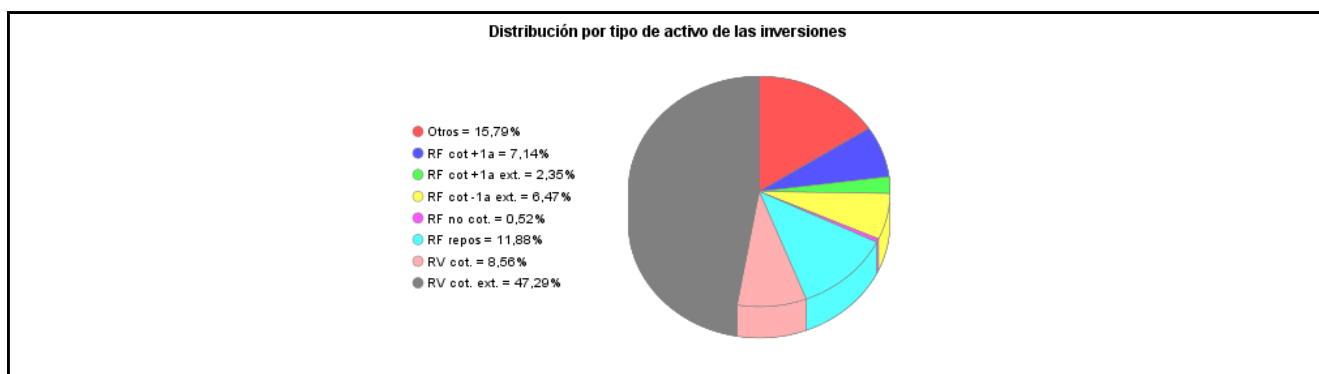
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.702	7,14	1.002	3,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	198	0,52	198	0,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.497	11,88	2.796	9,44
TOTAL RENTA FIJA	7.397	19,54	3.996	13,50
TOTAL RV COTIZADA	3.240	8,56	2.292	7,74
TOTAL RENTA VARIABLE	3.240	8,56	2.292	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.637	28,10	6.288	21,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.334	8,82	5.110	17,25
TOTAL RENTA FIJA	3.334	8,82	5.110	17,25
TOTAL RV COTIZADA	17.895	47,29	14.501	48,95
TOTAL RENTA VARIABLE	17.895	47,29	14.501	48,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.229	56,11	19.610	66,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.866	84,21	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	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	7.769	Inversión
EUR/NOK	FUTURO EUR/NOK 125000 FÍSICA	502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8271	
TOTAL OBLIGACIONES		8271	

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

	SI	NO
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 221,589 millones de euros en concepto de compra, el 7,18% del patrimonio medio, y por importe de 219,882 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,12% 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 4144,81 euros, lo que supone un 0,012% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

. 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 y este ha sido uno de sus drivers. Los dos paquetes que ha promovido Biden (el de \$1,9Tr ya aprobado y el de infraestructuras) son un revulsivo, junto los datos macroeconómicos americanos que indican un rebote mayor del esperado (PIB 2021E > 7%). Al mismo tiempo el incremento de las expectativas de inflación y del tipo a 10 años

americano (ha llegado al 1,75%) han causado ligeras correcciones durante el trimestre. La inflación esperada ha repuntado también en parte por los problemas que han tenido las cadenas de suministro en todo el mundo, así como la subida del precio de las materias primas. El repunte de los tipos y las perspectivas económicas han favorecido la rotación hacia sectores más cíclicos y hacia empresas más value (menos sensibles a una tasa de descuento baja para sus valoraciones). Esto ha hecho que el STOXX600 estuviese por delante en rendimiento del S&P500 varias veces. El USD también ha reaccionado a estas dinámicas y hasta hace poco ha estado apreciándose favorecido por el incremento de los tipos de interés americanos y la cierta desactivación del RISC ON global por la aparición de las variantes del COVID y nuevos anuncios de restricciones a la movilidad en Europa y Asia. Esta dinámica se ha revertido recientemente con el anuncio de la vacunación masiva en Europa para este verano. Los emergentes han tenido un rendimiento más moderado en parte por el repunte del USD y por los niveles de COVID. En el caso de China después de moderar las políticas de impulso fiscal.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ROBUST cierra el trimestre con un rendimiento del 6,5% batiendo a nuestro índice de referencia. Nos han impulsado especialmente las empresas cíclicas de automatización (CARGOTEC, REXEL, DEERE, ZEBRA, KION), las empresas de muy baja capitalización (PEXIP, HOLALUZ, BOKU, GRITSTONE), las empresas relacionadas con el rebote de los autos (MICHELIN, UMICORE) y las relacionadas con la reapertura del turismo y el ocio (SHACKE SHACK, ACCOR). Por el contrario nos han lastrado especialmente las empresas de energía solar que corrigieron parte del repunte del 2020 (GREENERGY, SOLARPACK).

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 6,53%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,34%.

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 27,8% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 128 participes, lo que supone una variación del 20,48%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período 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 6,53%, 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 7,11%.

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.

En enero incrementamos la posición en empresas cíclicas (CARGOTEC, FLEX, KION, MICHELIN, CONTINENTAL) y en pequeñas (PEXIP) y redujimos más renovables (GREENERGY, VESTAS) y ZUR ROSE. En febrero entramos en más cíclicas (PUBLICIS, ACCOR Yamadeus) y en más sostenibilidad (SOLARIA, NEL), redujimos ZUR ROSE, ZEBRA, CAPGEMINI y DEERE y vendimo. LIVE NATION, ROCHE, NOVARTIS y ADDIAS. En marzo acudimos a la ampliación de capital de GREENERGY y NFON, redujimos UMICORE, vendimos ROCKWOOL y entramos en VOLUTION. En Renta Fija hemos estado entrando en bonos con ratings BBB o inferior buscando más rentabilidad. Lo hemos hecho en empresas en las que entendemos bien sus planes de expansión ((GREENALIA, AUDAX, PIKOLIN, LIVE NATION, VALFORTEC). En divisas hemos ido reduciendo la exposición neta al USD al no tener visibilidad respecto la dirección que puede tomar la divisa.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ZUR ROSE GROUP, CARGOTEC CORP-B, HOLALUZ CLIDOM, REXEL, PEXIP HOLDING ASA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARPACK CORP TECNOLOGIA, GREENERGY RENOVABLES, SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES, ATOS.

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 cambio EUR/NOK, futuros sobre tipo cambio Eur/Chf, futuros sobre tipo cambio euro-dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 411.991,50 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 21,51% 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 441,47076872 millones de euros, que supone un 14,3% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 28,93%.

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 8,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,88%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,65%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 14,88 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 0,67.

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 4,62 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Hemos votado en las Juntas de ACCENTURE, DEERE, APPLE y NOVARTIS. En total hemos emitido 38 votos en contra de los consejeros masculinos y de los sueldos de los CEOs. Las cuatro empresas tienen unas ratios de mujeres en el Consejo por debajo de la paridad y el sueldo de sus CEOs no incluye criterios ESG para definir el variable. También pudimos lanzar preguntas en la Junta de Accenture y de Apple al respecto.

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.

Mantenemos la exposición a Renta variable entorno el 55/60%. El fondo del mercado nos parece muy positivo por las razones expuestas antes, sin embargo estamos alerta respecto la inflación y el repunte de los tipos y la reacción del mercado al respecto. Vamos a seguir rotando ROBUST hacia apuestas más cíclicas para aprovechar el momento económico, manteniendo una diversificación también en empresas GROWTH. También seguimos añadiendo más peso en empresas de baja capitalización.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - R. JAUDAX RENOVI4,200 2027-12-18	EUR	500	1,32	503	1,70
ES0305072011 - R.IGRUPOPIKOLINI4,000 2025-02-25	EUR	700	1,85	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	802	2,12	500	1,69
ES0305542005 - R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	700	1,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.702	7,14	1.002	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.702	7,14	1.002	3,39
ES0536463302 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,254 2021-09-20	EUR	198	0,52	198	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		198	0,52	198	0,67
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-04	EUR	0	0,00	2.796	9,44
ES0000012F84 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,56 2021-04-06	EUR	4.497	11,88	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.497	11,88	2.796	9,44
TOTAL RENTA FIJA		7.397	19,54	3.996	13,50
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	806	2,13	730	2,46
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP	EUR	423	1,12	583	1,97
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	811	2,14	586	1,98
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLD	EUR	362	0,96	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	470	1,24	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	368	0,97	393	1,33
TOTAL RV COTIZADA		3.240	8,56	2.292	7,74
TOTAL RENTA VARIABLE		3.240	8,56	2.292	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.637	28,10	6.288	21,24
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	519	1,37	495	1,67
USU53897AE10 - R. VA LINUX SYST_ 4,875 2024-11-01	USD	369	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		889	2,35	1.398	4,72
US17275RBD35 - R. CISCO 2,200 2021-02-28	USD	0	0,00	821	2,77
US25468PDS20 - R. TWDC ENTERPRISE 1,841 2022-03-04	USD	942	2,49	0	0,00
US35177PAW77 - R. ORANGE 4,125 2021-09-14	USD	779	2,06	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	725	1,92	699	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.445	6,47	3.712	12,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.334	8,82	5.110	17,25
TOTAL RENTA FIJA		3.334	8,82	5.110	17,25
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	412	1,09	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	497	1,31	628	2,12
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD.	USD	450	1,19	392	1,32
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	733	1,94	0	0,00
DE000A0N4N52 - ACCIONES NIFON AG	EUR	633	1,67	400	1,35
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	405	1,37
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	856	2,26	510	1,72
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL	DKK	0	0,00	321	1,09
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	420	1,11	638	2,15
FI0009002943 - ACCIONES RAISIO OYJ	EUR	470	1,24	383	1,29
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC CORP-B	EUR	927	2,45	561	1,90
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	343	0,91	386	1,30
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	981	2,59	577	1,95
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	919	2,43	462	1,56
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	399	1,06	615	2,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	947	2,50	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES REXEL	EUR	845	2,23	645	2,18
GB00BN3Z2526 - ACCIONES VOLUTION GROUP	GBP	464	1,23	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	424	1,12	385	1,30
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGY SPA	EUR	591	1,56	551	1,86
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	451	1,19	405	1,37
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	264	0,70	245	0,83
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	352	0,93	0	0,00
NO0010840507 - ACCIONES PEXIP HOLDING A	NOK	601	1,59	332	1,12
SG9999000020 - ACCIONES FLEXTRONICS INT	USD	718	1,90	530	1,79
US00650F1093 - ACCIONES ADAPTIVE BIOTEC	USD	106	0,28	150	0,51
US0197701065 - ACCIONES ALLOGENE THERAP	USD	120	0,32	83	0,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	285	0,75	232	0,78
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	214	0,56	216	0,73
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	234	0,62	244	0,82
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	311	0,82	286	0,97
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	431	1,14	429	1,45
US39868T1051 - ACCIONES GRITSTONE ONCOL	USD	75	0,20	30	0,10
US4052171000 - ACCIONES HAIN CELESTIAL	USD	419	1,11	370	1,25
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENT	USD	0	0,00	277	0,93
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	244	0,64	221	0,75
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR	USD	99	0,26	81	0,27
US65343E1082 - ACCIONES NEXTCURE INC	USD	26	0,07	27	0,09
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	225	0,60	212	0,71
US8190471016 - ACCIONES SHAKE SHACK CLA	USD	394	1,04	285	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOG	USD	414	1,09	472	1,59
USU7744C1063 - ACCIONES BOKU INC	GBP	603	1,59	468	1,58
TOTAL RV COTIZADA		17.895	47,29	14.501	48,95
TOTAL RENTA VARIABLE		17.895	47,29	14.501	48,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.229	56,11	19.610	66,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.866	84,21	25.899	87,44
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM	EUR	1	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)