

RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1929

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. COOPERATIVO **Rating Depositario:** BBB (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

C/VIRGEN DE LOS PELIGROS, 4 3º PLANTA 28013 MADRID

Correo Electrónico

atencion.cliente.gescooperativo@cajarural.com

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: 20/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más de un 85% de la exposición total, en valores de renta variable fundamentalmente de elevada capitalización de países que integran la OCDE, pudiendo invertir de forma minoritaria en compañías de pequeña y mediana capitalización. La inversión se centrará principalmente en valores de compañías de EEUU, Unión Europea y Japón. Se invertirá mayoritariamente en aquellos valores integrantes de los principales índices de estos mercados, sobreponderando o infraponderando el peso de los distintos valores en la cartera en función de las expectativas de cada uno de ellos. No existe predeterminación en cuanto a los sectores en los que se invierte. La gestión del fondo tomará como referencia el comportamiento del índice Dow Jones Global Titans 50. Este índice incluye las 50 empresas multinacionales más grandes del mundo. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la cartera del fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Dow Jones Global Titans.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,40	-0,26	-0,36

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE ESTANDAR	98.151,59	95.911,87	5.339,00	5.256,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE CARTERA	19.627,62	27.290,61	2.601,00	2.696,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	73.950	69.507	29.612	20.715
CLASE CARTERA	EUR	15.758	10.811	6.611	14.762

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	753,4292	926,4903	738,0265	734,5865
CLASE CARTERA	EUR	802,8401	974,0479	762,0681	744,9844

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR	al fondo	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,11		0,11	0,34		0,34	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-18,68	-2,69	-11,38	-5,71	7,95	25,54	0,47	31,34	5,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,94	26-08-2022	-3,97	03-02-2022	-9,96	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,09	07-07-2022	2,94	28-04-2022	7,94	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,16	17,50	22,80	20,17	15,16	12,10	30,05	13,92	9,24
Ibex-35	20,88	16,65	19,64	25,73	19,21	16,57	34,30	12,45	12,98
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,63	0,25	0,16
INDICE	23,33	21,03	26,81	21,98	16,40	14,06	30,98	12,67	9,88
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,84	10,84	10,16	9,69	9,39	9,39	9,96	8,76	6,88

(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.

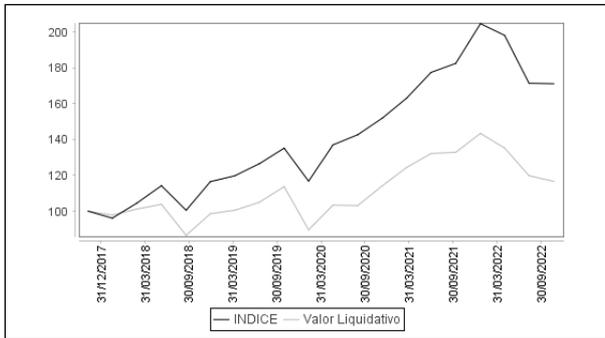
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,81	0,61	0,60	0,60	0,61	2,43	2,44	2,43	2,42

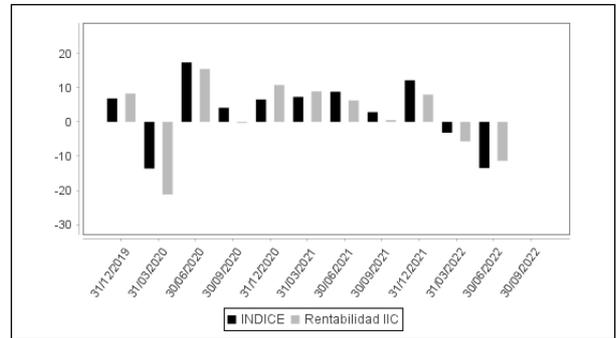
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,58	-2,24	-10,98	-5,29	8,44	27,82	2,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	26-08-2022	-3,96	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,09	07-07-2022	2,95	28-04-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,16	17,50	22,81	20,17	15,17	12,10	30,05		
Ibex-35	20,88	16,65	19,64	25,73	19,21	16,57	34,30		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,63		
INDICE	23,33	21,03	26,81	21,98	16,40	14,06	30,98		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,24	11,24	10,67	10,20	10,13	10,13	12,72		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

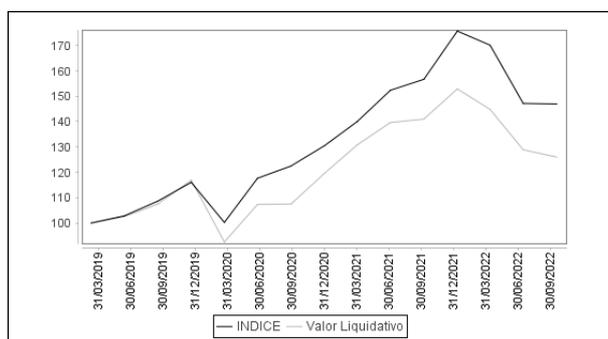
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,16	0,16	0,15	0,16	0,63	0,65	0,53	

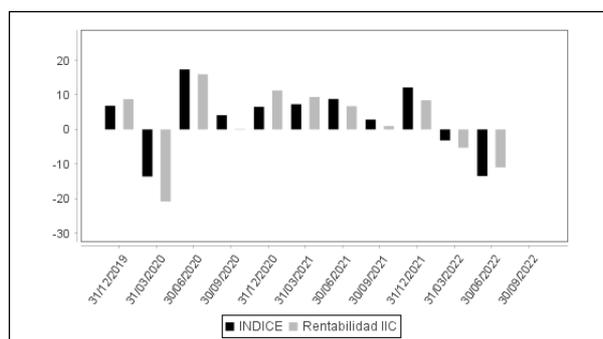
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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	313.331	22.772	-1
Renta Fija Internacional	79.701	9.463	1
Renta Fija Mixta Euro	821.478	35.984	-3
Renta Fija Mixta Internacional	1.727.495	66.475	-1
Renta Variable Mixta Euro	9.494	867	-6
Renta Variable Mixta Internacional	1.636.992	86.366	-1
Renta Variable Euro	75.609	7.560	-7
Renta Variable Internacional	421.146	44.105	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.022.039	26.059	-3
Garantizado de Rendimiento Variable	332.327	11.559	-2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	64.549	3.178	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.504.161	314.388	-1,74

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	85.577	95,40	86.826	89,82
* Cartera interior	6.296	7,02	7.024	7,27
* Cartera exterior	79.281	88,38	79.801	82,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.038	4,50	9.782	10,12
(+/-) RESTO	93	0,10	63	0,07
TOTAL PATRIMONIO	89.708	100,00 %	96.670	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	96.670	90.004	80.318	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,85	18,82	29,76	-126,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,15	-11,79	-19,55	-1.071,03
(+) Rendimientos de gestión	-1,61	-11,16	-17,79	-940,67
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-82,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,67	-11,14	-17,85	-84,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-35,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,01	0,07	-738,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,63	-1,76	-130,36
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-1,43	7,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	6,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-10,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-53,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,12	-0,21	-80,11
(+) 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)	89.708	96.670	89.708	

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

3. Inversiones financieras

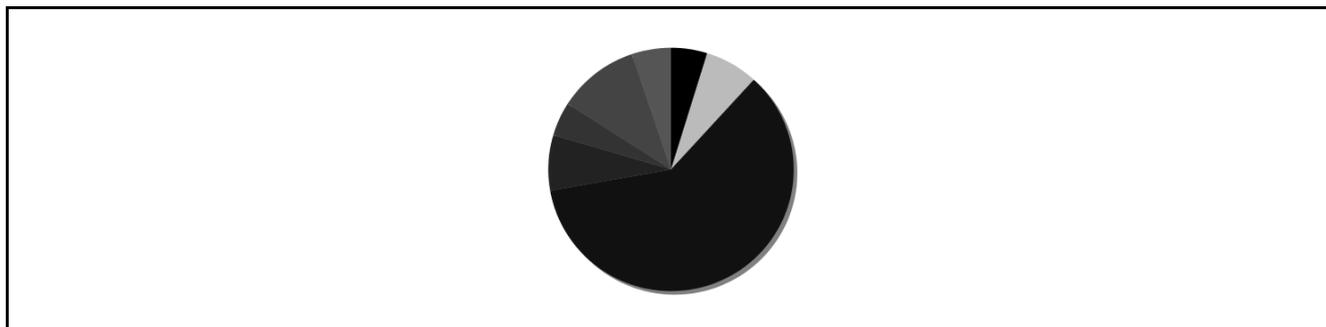
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	6.296	7,02	7.024	7,27
TOTAL RENTA VARIABLE	6.296	7,02	7.024	7,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.296	7,02	7.024	7,27
TOTAL RV COTIZADA	79.281	88,38	79.801	82,55
TOTAL RENTA VARIABLE	79.281	88,38	79.801	82,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	79.281	88,38	79.801	82,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	85.577	95,40	86.826	89,82

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 ha habido hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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	

	SI	NO
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

- f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 244.281.246,17 euros, suponiendo un 245,93% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
- f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 242.804.565,89 euros, suponiendo un 244,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
- h.) La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El período de referencia de este informe es desde el 30 de junio al 30 de septiembre de 2022.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Durante el trimestre, lo más relevante han sido las actuaciones de los principales bancos centrales con subidas generalizadas de los tipos de interés, más agresivas de lo que en un principio se estimaba, para hacer frente a los elevados datos de inflación. En segundo plano, se incrementan las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, lo que añade más incertidumbre a la situación de Europa. Rusia tras referendos ilegales se ha anexionado cuatro provincias del Este de Ucrania mientras que la UE ha respondido con nuevas sanciones. Desde el punto de vista económico, la OCDE ha recortado las estimaciones de crecimiento global para 2023, ya que la crisis energética, los altos datos de inflación en un entorno de tipos más altos y de menor liquidez conllevarán una desaceleración de la actividad. Estima un crecimiento global del 3% para 2022 y del 2,2% (recorte del 0,6%) para 2023. En este contexto, y según las previsiones, Europa y EE.UU. no lograrán llegar a ritmos de crecimiento superiores al 1% en 2023, mientras que China liderará el crecimiento global en 2023, aunque con un ritmo inferior a su potencial. Los datos de inflación continúan en niveles elevados, tanto en la Eurozona donde alcanzó el 10% en septiembre (9,1% anterior), con la subyacente subiendo hasta el 4,8% desde el 4,3% anterior; como en EE.UU., donde la inflación bajó al 8,3%, pero la subyacente se situó en 6,3%, muy por encima de lo esperado por el mercado. Tanto desde la Fed como el BCE, se siguen sucediendo mensajes de políticas monetarias restrictivas, más agresivas, para paliar las elevadas tasas de inflación aunque esto provoque una ralentización de la actividad económica.

En cuanto a los datos se observan diferencias sustanciales entre EE.UU. y la Eurozona motivadas sobre todo por la crisis energética que sufre Europa por su mayor dependencia del gas ruso. Así, en EE.UU., el índice de confianza del consumidor de septiembre, subió hasta los 108 puntos (103,6 anterior), todo ello en parte por los buenos datos de empleo,

los salarios, la disminución del precio de la gasolina y los buenos datos de ventas de viviendas y de pedidos de bienes duraderos. Por el contrario, en la Eurozona, el IFO alemán (índice de clima empresarial) volvía a reducir sus expectativas hasta niveles no vistos desde 2020, en línea con el índice de confianza económica de la eurozona que bajó hasta niveles de 93,7 desde el 97,3 anterior. Respecto a los temores de recesión, los datos de los gestores de compras PMI en EEUU están por encima de 50, mientras en Europa se sitúan ligeramente por debajo, entre 47 y 49, datos que sugieren contracción de la actividad económica.

Las actuaciones de las principales autoridades monetarias han sido de notables subidas de sus tipos de interés en muy poco tiempo. Por una parte, la Reserva Federal de EE.UU. volvió a elevar los tipos de referencia 75 p.b. por tercera vez consecutiva hasta el 3%/3,25% y revisó estimaciones de inflación al alza (el PCE lo sitúan en el 5,4%, 2,8% y 2,3% para 2022, 2023 y 2024) y de crecimiento a la baja. El BCE por su parte, en su reunión de principios de septiembre, subió los tipos de referencia en 75 p.b. hasta el 1,25% mientras que otros bancos centrales en Europa (Suiza, Noruega, Inglaterra y Suecia) han seguido la misma senda. Así, tal como se esperaba, el Banco de Inglaterra subió 50 b.p. hasta el 2,25%, mientras que la sorpresa ha venido de la mano del Riskbank de Suecia con un alza de 100 b.p. En los mercados de renta fija, si bien durante el mes de julio, el temor a una recesión económica llevaba a los mercados a interpretar que podríamos haber visto el techo en las subidas de las rentabilidades de los bonos, lo que motivó caídas en los tipos de interés, un mal dato de IPC en agosto y la agresividad del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole, llevó a revertir esta tendencia. En el conjunto del trimestre, se ha producido un repunte generalizado en las rentabilidades de la deuda soberana, lo que se ha traducido en caída en los precios de estos activos y ampliaciones de los diferenciales de crédito. El movimiento de las curvas ha sido muy acusado en todos los tramos de la misma, pero especialmente ha tenido lugar, en determinados países como EE.UU. o Reino Unido con la inversión de sus curvas por el incremento del tramo a 2 años por encima de 10 años. Así, la rentabilidad del bono español a 2 años ha cerrado el trimestre en el 2,12%, desde 0,97% a 30 de junio, la del italiano en el 2,88% (desde el 1,19%) y la del bono alemán en el 1,75% (desde el 0,65%). Los tramos a 10 años también muestran fuertes alzas en rentabilidad. El bono a 10 años se sitúa en niveles del 3,28% en España (2,42% anterior), 4,51% en Italia (3,26% anterior) y 2,10% en Alemania (1,33% anterior). Especialmente relevante ha sido la intervención de emergencia que tuvo que hacer el Banco de Inglaterra, comprando bonos a 20 años y retrasando el comienzo de la reducción del balance hasta el 31 de octubre, para parar la sangría en la deuda soberana (donde el bono a 2 años subió en 3 días más de 100 p.b. hasta el 4,60%) y en la depreciación de la libra esterlina. Esto fue debido a la presentación de un plan fiscal expansivo, el mayor desde 1972, que fue mal recibido por los mercados al contraponerse con la actuación del Banco de Inglaterra, y que con posterioridad ha tenido que ser reducido parcialmente. En Italia, las mayores ampliaciones de la prima de riesgo hasta los 240 p.b., se deben a la incertidumbre que presenta el nuevo gobierno con la victoria de las elecciones del partido de extrema derecha Hermanos de Italia. A su vez, el crédito presenta un comportamiento negativo con caídas en precio del orden del 3% en los bonos con grado de inversión y del 1% en high yield.

En Estados Unidos, la rentabilidad del bono a 2 años ha repuntado hasta el 4,28% frente al 2,95% que registró a inicio del período y el bono a 10 años cierra el trimestre en el 3,83% frente al 3,01% anterior, situando la pendiente invertida en 45pb. El crédito americano ha registrado un comportamiento con caídas más acusadas en los bonos con grado de inversión, en torno al 5% y del 1% para los de high yield. Nuestra previsión, para los mercados de renta fija, es que el ajuste aún no ha finalizado y que hasta mediados de 2023 veremos las tires de los bonos en niveles aún más elevados.

En el trimestre hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en los mercados de renta variable. Durante el mes de julio y hasta mediados de agosto, las bolsas registraron subidas notables, apoyadas en unos resultados empresariales que en líneas generales estuvieron por encima de lo esperado y en el descenso de los tipos de interés ante el temor a una recesión. Sin embargo, el miedo a la inflación ha llevado a los bancos centrales a un mayor endurecimiento monetario, lo que ha provocado caídas en la mayoría de las bolsas. Así en el conjunto del período, el balance ha sido negativo. Empezando por Europa, el Ibex 35 tuvo una rentabilidad del -9,04%, el Eurostoxx 50 un -3,96%, el Cac francés un -2,71%, el Dax alemán un -5,24%, el Mib italiano un -3,03% y el FTSE inglés un -3,84%. En este contexto negativo, los bancos (especialmente los españoles ya que son más sensibles a la subida del Euribor), se están beneficiando de este entorno de subidas de tipos. Otros sectores con ligeras caídas han sido, energía, materiales, viajes y ocio; por el contrario, empresas

de sectores sensibles en valoración a los tipos de interés como el sector inmobiliario, telecomunicaciones, tecnología y utilities han liderado las caídas. En EE.UU., el S&P 500 bajó un -5,28%, el Dow Jones un -6,66% y el Nasdaq 100 un -4,63%. El sector energía y consumo no básico han sido de los pocos que han tenido un comportamiento positivo. Por el lado más negativo, este trimestre tenemos que hablar de sectores más sensibles a las subidas de tipos de interés como el tecnológico, comunicaciones o utilities. Las bolsas emergentes, medidas por el MSCI Emergentes, bajaron un -12,48% de media. La bolsa china de Hong Kong, con un -21,21%, fue la que obtuvo peor rendimiento, dentro del universo emergente, mientras que dentro de las bolsas latinoamericanas, destaca Brasil con una subida del 11,66% en el trimestre. En el mercado de divisas, continúa la fortaleza del dólar apreciándose un 6,51% frente al euro (0,9802 Eur/Usd), mientras la autoridad monetaria nipona intervenía en el mercado para detener la caída del yen. La libra terminó cayendo cerca del 2% hasta 0,877 gbp/eur, tras el anuncio por parte de Reino Unido de su plan de recorte de impuestos. Por último, en el mercado de materias primas, el precio del petróleo cede hasta los 86,15 \$/barril lo que representa una caída del 25,11% en el período, debido al impacto de la desaceleración económica sobre la demanda energética. En resumen, cerramos un trimestre con mucha volatilidad en todos los mercados, con notables caídas tanto en el mercado de bonos como en las principales bolsas. Durante los próximos meses, la pauta de los mercados vendrá condicionada por las actuaciones de los bancos centrales que, en función de cómo vayan saliendo los datos de IPC y el resto de datos económicos, irán modulando el ritmo de subidas de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El peso en renta variable se ha incrementado hasta el 95,42% frente al 89,85% anterior. A pesar de que la incertidumbre es alta, las correcciones del mercado nos han dejado un atractivo punto de entrada en determinados valores. La cartera continúa estando diversificada por áreas geográficas con una combinación de compañías con sesgo value y de crecimiento, ya desde nuestro punto de vista se trata de incorporar en cartera buenos negocios que sean capaces de crear valor en el largo plazo. En general, se trata de empresas líderes a nivel global y favorecemos la exposición de aquellas con balances saneados, generadoras de caja y con visibilidad en los resultados. En general, compañías que sean capaces de trasladar al cliente final parte de la subida de los costes, esencial para minimizar el deterioro de los márgenes. A cierre del trimestre, mantenemos el 63,29% del patrimonio invertido en EE.UU., el 25,76% en compañías de la zona euro, un 5,16% en Suiza y por último el 1,21% en Reino Unido.

c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Dow Jones Global Titans únicamente a efectos informativos o comparativos. La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el Fondo, por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el Fondo sin estar limitada la inversión a los mismos y/o sus componentes. Sin embargo, la rentabilidad del Fondo no estará determinada por la revalorización de dicho índice. La rentabilidad de la clase estándar ha sido del -2,69% y del -2,24% la de la clase cartera frente al -0,15% de su índice de referencia. El active share del fondo es del 42,4%, con un tracking error del 8,24% y un coeficiente de correlación del 0,92.

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

El patrimonio del fondo en su clase estándar bajó un 0,41% hasta situarse en 73.950 miles de euros y en 15.758 miles de euros en la clase cartera, lo que representa un descenso del 29,69%. El número de partícipes de la clase estándar subió un 1,58%, hasta los 5.339 desde 5.256 del período anterior. El número de partícipes de la clase cartera cayó un 3,52% hasta 2.601 al cierre del período frente a 2.696. Rural Renta Variable Internacional, FI clase estándar ha cerrado el período con un valor liquidativo de 753,4292 euros, lo que se traduce en una rentabilidad del -2,69%. El valor liquidativo de la clase cartera se ha situado en 802,8401 euros y una rentabilidad del -2,24%. Los gastos totales soportados por el fondo en la clase estándar fueron del 0,61% en el trimestre. Los gastos totales soportados por el fondo en la clase cartera fueron del 0,16%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el último trimestre fue del 2,09% para ambas clases, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2,94% en la clase estándar y del -2,93% en la clase cartera. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del -0,04%.

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

La rentabilidad trimestral media ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIIC fue del -1,05%, superior a la del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

El peso de las inversiones en renta variable se sitúa en el 95,42% frente al 89,85% anterior. Continuamos manteniendo una cartera diversificada entre los distintos estilos y por zonas geográficas. En concreto, a cierre del período de referencia, mantenemos el 63,29% del patrimonio invertido en EE.UU., porcentaje superior al del trimestre anterior, un 25,76% en compañías de la zona euro, un 5,16% en Suiza y por último el 1,21% en Reino Unido. Entre los cambios realizados durante el período destacar la compra de Amazon. La compañía podría haber tocado suelo en su división de comercio electrónico en el segundo trimestre del año y estaría arrojando crecimientos en el tercer trimestre, disparando el beneficio de esta división por su apalancamiento operativo. Por otra parte, también se ha incrementado la inversión en Nvidia, aprovechando la debilidad de la acción. Desde nuestro punto de vista, la corrección ha sido excesiva y aunque ha perdido parte de la demanda que había capturado durante la pandemia, mantiene a largo plazo sus ventajas competitivas. Así mismo, señalar la compra de Sanofi tras la fuerte caída que ha registrado la farmacéutica francesa ante el aumento de posibilidades de un potencial juicio en Estados Unidos por los efectos de un fármaco contra la acidez estomacal. La compañía declaró que no hay pruebas fiables de que se trate de un fármaco cancerígeno. Por otra parte, diversas compañías se han visto involucradas en la comercialización del fármaco desde la década de los ochenta y la patente expiró en 1997, por lo que se podían replicar genéricos del medicamento. Por el lado de las desinversiones, se ha vendido la posición que manteníamos en Danone. Amgen y Navigator ya que, tras el comportamiento registrado, vemos que se ha reducido su potencial de revalorización.

Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo en términos relativos son Apple con un alza del 1,08% en el trimestre, seguida de Amazon (6,39%), Netflix (34,64%), Paypal (23,24%) y Exxon Mobil (1,95%). Entre los activos que más han restado a la rentabilidad del fondo en el período se encuentran Alphabet (-12,09%), Repsol (-15,98%), Adidas (-29,56%), Meta Platfoms (-15,86%) y Microsoft (-9,32%). A los activos denominados en dólar hay que sumarles a estas variaciones un 6,5% que es lo que se ha apreciado la divisa estadounidense frente al euro en el trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores

El fondo no realiza préstamos de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados durante el período y no mantiene posiciones en instrumentos derivados. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo se encuentra adherido a la class action/demanda colectiva contra Daimler, Bayer, Wirecard, Wells Fargo, Stericycle y e-mini Futures. El importe a percibir como resultado de este proceso podría tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre fue del 17,50% para la clase estándar y la clase cartera, frente al 21,03% de su índice de referencia. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VAR histórico de la

clase estándar a 30 de septiembre es del 10,84% para la clase estándar y del 11,24% para la clase cartera, lo que indica la cantidad máxima 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Gescooperativo SGIIC no asistirá y no delegará el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de los fondos, salvo que éstos ostenten un porcentaje del capital superior al 1% de la sociedad y la inversión tenga una antigüedad superior a 12 meses. No obstante, se reserva el derecho de asistir o delegar el voto en Consejo de Administración o cualquier persona física o jurídica, cuando lo estime conveniente, para el mejor derecho y beneficio de sus partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Durante los próximos meses, el comportamiento de los mercados vendrá marcado por las actuaciones de los bancos centrales que, en función de cómo vayan evolucionando los datos de precios y el resto de datos económicos, irán modulando el ritmo de subidas de los tipos de interés. Así, hemos observado como las probabilidades de una recesión algunas economías se han incrementado, sobre todo tras dejar claro los bancos centrales que su prioridad es controlar las altas tasas de inflación. Por otro lado, la aceleración en el endurecimiento de la política monetaria está provocando un incremento de la volatilidad de los tipos de interés, no visto desde marzo de 2020. Nuestra previsión para los mercados de renta fija, es que el ajuste en los tipos aún no ha finalizado y, que en los próximos meses podremos ver las tises de los bonos en niveles más elevados, al menos en la Eurozona ya que en Estados Unidos el proceso está más adelantado. No obstante, el repunte de las rentabilidades hace que empecemos a ver atractivo en la deuda soberana con vencimiento en torno a los 2-3 años. En cuanto al crédito, también se ha visto arrastrado por el mal comportamiento de la renta fija sobre todo los bonos de mayor duración. Es importante señalar, que el mercado de crédito ya ha descontado un escenario de fuerte desaceleración de la actividad económica. Al igual que en la deuda soberana, empezamos a ver oportunidades en el crédito con grado de inversión tras las caídas que hemos visto en el trimestre.

Los mercados de renta variable también descuentan un escenario de fuerte desaceleración económica. Creemos que la volatilidad continuará en los próximos meses ya que queda por ver si se ajustan las estimaciones de los beneficios esperados para el próximo año y en qué cuantía. Las correcciones bursátiles ya han sido muy importantes (de doble dígito) y han dejado a los índices cotizando con niveles de PER por debajo de sus medias históricas o próximas a ellas. En este sentido, comentar que en Europa las bolsas están cotizando a 10-11 veces beneficios. El conflicto geopolítico ucraniano afecta especialmente a Europa (fundamentalmente por el encarecimiento energético), lo que explica en gran parte esta valoración atractiva. En EE.UU., las bolsas están cotizando a 16-19 veces beneficios, claramente por encima de las bolsas europeas y más alineadas a sus medias históricas. Será importante analizar la revisión de los beneficios por parte de los analistas, ya que la fortaleza que está mostrando el dólar americano podría los resultados de las compañías. En cualquier caso, en muchos sectores las caídas han sido muy elevadas, por lo que en un horizonte de medio plazo, vemos oportunidades en renta variable en general; en Europa por valoración atractiva y en EE.UU. por mayor calidad de las compañías y mayor dinamismo de su economía. En base a este escenario, y dada la incertidumbre actual, mantendremos una exposición más moderada, centrada en compañías de calidad que sean capaces de crear valor en el

largo plazo. Se trata de empresas líderes a nivel global y favorecemos la exposición de aquellas con balances saneados, generadoras de caja y con visibilidad en los resultados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Ac.Cellnex Telecom S.A.	EUR	477	0,53	555	0,57
ES0132105018 - Ac.Acerinox	EUR	1.070	1,19	1.206	1,25
ES0177542018 - Ac.International Consolidated Airlines	EUR	304	0,34	353	0,37
ES0144580Y14 - Ac.Iberdrola	EUR	492	0,55	508	0,53
ES0148396007 - Ac.Inditex	EUR	1.277	1,42	1.295	1,34
ES0173516115 - Ac.Repsol	EUR	1.549	1,73	1.844	1,91
ES0113900J37 - Ac.Banco Santander	EUR	1.127	1,26	1.263	1,31
TOTAL RV COTIZADA		6.296	7,02	7.024	7,27
TOTAL RENTA VARIABLE		6.296	7,02	7.024	7,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.296	7,02	7.024	7,27
US0258161092 - Ac.American Express Company	USD	688	0,77	661	0,68
US00287Y1091 - Ac.Abbvie Inc	USD	1.506	1,68	877	0,91
BE0974293251 - Ac.Anheuser Busch Inbev	EUR	332	0,37	365	0,38
US00724F1012 - Ac.Adobe Systems Inc	USD	786	0,88	978	1,01
US0231351067 - Ac.Amazon	USD	5.995	6,68	4.660	4,82
US0311621009 - Ac.Amgen Inc	USD	0	0,00	650	0,67
US1729674242 - Ac.Citigroup	USD	510	0,57	526	0,54
FR000120271 - Ac.Total SA	EUR	1.400	1,56	1.461	1,51
FR0000121014 - Ac.L.V.M.H.	EUR	1.831	2,04	1.745	1,81
US64110L1061 - Ac.Netflix Inc	USD	480	0,54	334	0,35
US68389X1054 - Ac.Oracle Corporation	USD	872	0,97	933	0,97
FR000120578 - Ac.Sanofi	EUR	1.098	1,22	1.156	1,20
US92826C8394 - Ac.Visa Inc-Class A Shares	USD	2.139	2,38	2.216	2,29
US9581021055 - Ac.Western Digital	USD	316	0,35	406	0,42
NL0011821202 - Ac.Ing Groep Nv	EUR	354	0,39	377	0,39
DE000A1EWWW0 - Ac.Adidas AG	EUR	535	0,60	759	0,79
GB00BNTJ3546 - Ac.Allfunds Group Plc	EUR	42	0,05	41	0,04
US0091581068 - Ac.Air Products & Chemical INC	USD	1.220	1,36	1.179	1,22
US0378331005 - Ac.Apple	USD	7.241	8,07	6.697	6,93
NL0010273215 - Ac.Asml Holding NV	EUR	1.041	1,16	1.094	1,13
FR0000120628 - Ac.Axa Ulap	EUR	674	0,75	650	0,67
US0567521085 - Ac.Baidu INC	USD	240	0,27	284	0,29
DE000BAY0017 - Ac.Bayer	EUR	427	0,48	510	0,53
FR0000131104 - Ac.Banco Nacional Paris	EUR	988	1,10	1.028	1,06
US57636Q1040 - Ac.Mastercard	USD	1.334	1,49	1.384	1,43
IL0010824113 - Ac.Check Point Software tech	USD	686	0,76	697	0,72
US17275R1023 - Ac.Cisco Systems	USD	816	0,91	813	0,84
US79466L3024 - Ac.SalesForce.com	USD	734	0,82	787	0,81
DE0007100000 - Ac.Mercedes Benz Group Ag	EUR	785	0,88	828	0,86
FR0000120644 - Ac.Danone	EUR	0	0,00	373	0,39
DE0005552004 - Ac.Deutche post ag reg	EUR	622	0,69	715	0,74
DE000DTR0CK8 - Ac.Daimler Truck Holding Ag	EUR	0	0,00	125	0,13
FR001400BVX5 - Ac.Euroapi Sasu	EUR	9	0,01	8	0,01
DE000ENER6Y0 - Ac.Siemens Energy AG	EUR	16	0,02	20	0,02
FR0000121147 - Ac.Faurecia	EUR	11	0,01	19	0,02
US30231G1022 - Ac.Exxon Mobil Corporation	USD	1.292	1,44	1.184	1,23
US30303M1027 - Ac.Meta Platforms Inc Class A	USD	1.896	2,11	2.107	2,18
US3755581036 - Ac.Gilead Sciences Inc	USD	692	0,77	649	0,67
US02079K1079 - Ac.Alphabet Clase C	USD	6.133	6,84	6.522	6,75
US4781601046 - Ac.Johnson & Johnson	USD	1.667	1,86	1.693	1,75
FR0000121485 - Ac.Kering	EUR	596	0,66	637	0,66
US48251W1045 - Ac.KKR & CO INC	USD	965	1,08	971	1,00
US5951121038 - Ac.Micron Technology Inc	USD	946	1,05	975	1,01
US5949181045 - Ac.Microsoft	USD	6.700	7,47	6.908	7,15
US46625H1005 - Ac.Jp Morgan Chase & Co	USD	1.620	1,81	1.633	1,69
CH0038863350 - Ac.Nestle	CHF	2.001	2,23	2.006	2,08
CH0012005267 - Ac.Novartis Ag Reg	CHF	784	0,87	809	0,84
US67066G1040 - Ac.Nvidia Corp	USD	1.362	1,52	1.374	1,42
US6974351057 - Ac.Palo Alto Networks Inc	USD	752	0,84	707	0,73
US7170811035 - Ac.Pfizer Inc	USD	558	0,62	625	0,65
US7185461040 - Ac.Phillips 66	USD	338	0,38	321	0,33
PTPTI0AM0006 - Ac.Navigator Co Sa/the	EUR	349	0,39	384	0,40
US7427181091 - Ac.Procter & Gamble Co	USD	1.674	1,87	1.783	1,84
NL0013654783 - Ac.Prosus NV	EUR	810	0,90	937	0,97
US70450Y1038 - Ac.Paypal Holdings Inc	USD	571	0,64	433	0,45
US7475251036 - Ac.Qualcomm Inc	USD	357	0,40	378	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007188757 - Ac.Rio Tinto PLC	GBP	724	0,81	742	0,77
CH0012032048 - Ac.Roche Holding	CHF	1.847	2,06	1.752	1,81
US7960508882 - Ac.Samsung Electronics Gdr	USD	752	0,84	833	0,86
GB00BP6MXD84 - Ac.Shell Plc New	EUR	1.923	2,14	1.863	1,93
DE0007236101 - Ac.Siemens	EUR	688	0,77	660	0,68
NL00150001Q9 - Ac.Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	728	0,81	699	0,72
US8923313071 - Ac.Toyota Motor Corp Spon Adr	USD	930	1,04	1.029	1,06
US8835561023 - Ac.Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1.190	1,33	1.192	1,23
GB00B10RZP78 - Ac.Unilever Plc	GBP	361	0,40	346	0,36
GB00B10RZP78 - Ac.Unilever Plc	EUR	362	0,40	347	0,36
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN PREF	EUR	1.201	1,34	1.210	1,25
US92556V1061 - Ac.Viatris Inc	USD	13	0,02	15	0,02
US2546871060 - Ac.Walt Disney	USD	770	0,86	720	0,75
TOTAL RV COTIZADA		79.281	88,38	79.801	82,55
TOTAL RENTA VARIABLE		79.281	88,38	79.801	82,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		79.281	88,38	79.801	82,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		85.577	95,40	86.826	89,82

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)