

## RURAL MIXTO 75, FI

Nº Registro CNMV: 793

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/12/1996

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Ibex 35 en la parte variable y en la parte de renta fija las Letras del Tesoro a un año. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máx 10%), en renta variable y en renta fija, buscando un equilibrio que dependerá de la situación de los mercados. El fondo invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable, de emisores españoles, cotizados en mercados españoles, teniendo especial importancia los valores incluidos en el IBEX 35.

El resto de la exposición total se invertirá, con un mínimo del 25%, en activos de renta fija pública y privada, de emisores de la OCDE (principalmente países europeos), preferentemente en euros con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). No obstante, se podrá invertir hasta un 35% de la exposición a renta fija en emisiones de baja calidad (High Yield, rating inferior a BBB-), incluso sin calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a cuatro años.

#### 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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,43          | -0,44            | -0,43 | -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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 10.494,32      | 10.187,44        |
| Nº de Partícipes                                       | 668            | 651              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 300,00 Euros   |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 8.035                                    | 765,6158                                |
| 2020                | 7.417                                    | 728,0598                                |
| 2019                | 9.843                                    | 806,2590                                |
| 2018                | 11.561                                   | 754,7470                                |

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     | 0,55                    |              | 0,55  | 0,55         |              | 0,55  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | 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 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 5,16           | 5,16            | 13,97  | -3,56  | 5,86   | -9,70 | 6,83 | -10,78 | 2,07 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,37            | 25-01-2021 | -1,37      | 25-01-2021 | -8,85          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,28             | 07-01-2021 | 2,28       | 07-01-2021 | 4,99           | 09-11-2020 |

(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  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,53          | 10,53           | 14,99  | 11,55  | 18,50  | 20,37 | 7,62  | 8,96  | 15,54 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,44  | 34,30 | 12,45 | 13,57 | 26,46 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,38           | 0,38            | 0,51   | 0,14   | 1,06   | 0,63  | 0,25  | 0,30  | 0,26  |
| <b>INDICE</b>                                   | 11,04          | 11,04           | 16,91  | 13,80  | 21,05  | 22,15 | 8,01  | 8,65  | 16,65 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 9,00           | 9,00            | 9,19   | 8,43   | 8,76   | 9,19  | 6,70  | 7,02  | 7,81  |

(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.

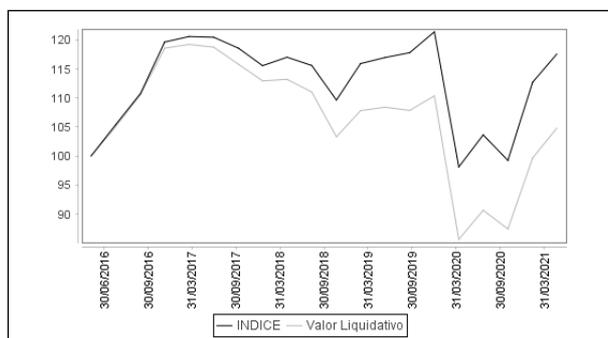
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,62           | 0,62            | 0,63   | 0,63   | 0,63   | 2,50  | 2,47 | 2,48 | 2,49 |

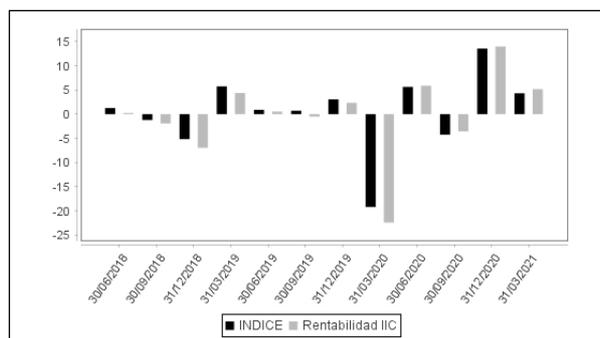
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 378.144                                 | 22.752            | 0                               |
| Renta Fija Internacional                                   | 48.440                                  | 7.773             | 1                               |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.020.643                               | 40.324            | 1                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.634.621                               | 55.056            | 0                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 34.983                                  | 2.146             | 4                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 655.432                                 | 30.072            | 2                               |
| Renta Variable Euro  | 77.447                                  | 11.064            | 10                              |
| Renta Variable Internacional                               | 241.727                                 | 26.925            | 7                               |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 504.399                                 | 13.652            | -1                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 392.445                                 | 12.561            | 0                               |
| 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                                | 57.001                                  | 6.112             | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0                               |
| <b>Total fondos</b>  | <b>5.045.282</b>                        | <b>228.437</b>    | <b>1,15</b>                     |

\*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 | 7.834              | 97,50              | 7.232                | 97,51              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 6.821              | 84,89              | 6.319                | 85,20              |
| * Cartera exterior                          | 1.011              | 12,58              | 912                  | 12,30              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 2                  | 0,02               | 2                    | 0,03               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 201                | 2,50               | 150                  | 2,02               |
| (+/-) RESTO                                 | 0                  | 0,00               | 34                   | 0,46               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 8.035              | 100,00 %           | 7.417                | 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)   | 7.417                        | 7.094                          | 7.417                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 3,10                         | -8,47                          | 3,10                      | -138,55                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 5,02                         | 12,93                          | 5,02                      | -824,55                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,64                         | 13,57                          | 5,64                      | -938,75                                   |
| + 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)     | -0,01                        | 0,06                           | -0,01                     | -117,41                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,59                         | 13,19                          | 5,59                      | -55,31                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -492,17                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,07                         | 0,32                           | 0,07                      | -75,62                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -198,24                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,62                        | -0,64                          | -0,62                     | 114,20                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,55                        | -0,57                          | -0,55                     | 3,38                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 3,38                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 2,81                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 104,63                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) 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)     | 8.035                        | 7.417                          | 8.035                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

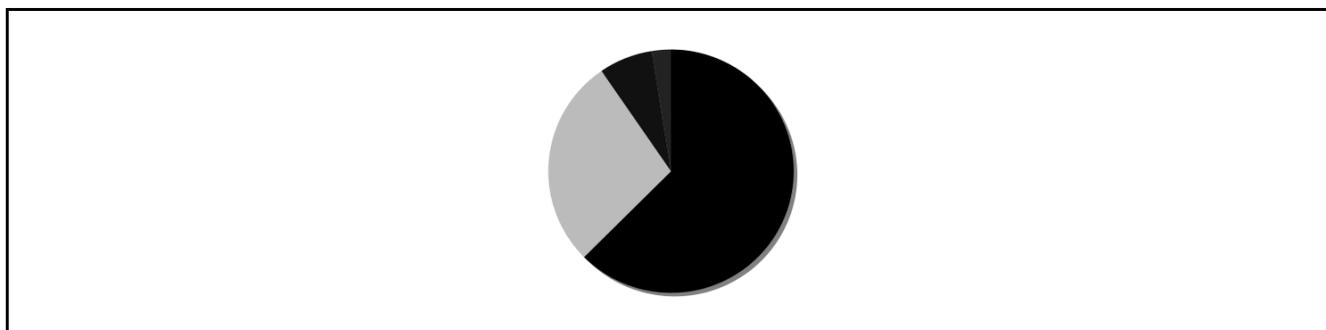
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.140            | 14,18 | 1.236            | 16,67 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 657              | 8,18  | 182              | 2,46  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.797            | 22,37 | 1.418            | 19,12 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 5.024            | 62,53 | 4.901            | 66,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 5.024            | 62,53 | 4.901            | 66,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 6.821            | 84,89 | 6.319            | 85,20 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 442              | 5,50  | 449              | 6,05  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 442              | 5,50  | 449              | 6,05  |
| TOTAL IIC                              | 569              | 7,08  | 463              | 6,24  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.011            | 12,58 | 912              | 12,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 7.832            | 97,48 | 7.231            | 97,49 |

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 |
|--|----|----|
|  |    |    |

|  | 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

- 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 31.449.839,00 euros, suponiendo un 413,25% 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 30.974.004,00 euros, suponiendo un 406,99% 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 periodo de referencia de este informe es del 31 de diciembre de 2020 al 31 de marzo de 2021.

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

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

El primer trimestre de 2021 nos deja la foto de unas economías que han mostrado cierta resiliencia a la evolución de la pandemia. El carácter menos restrictivo de las limitaciones y el apoyo de las distintas políticas fiscales y monetarias se han traducido en unos indicadores adelantados de actividad tanto de los sectores de servicios, más impactados por la pandemia, como del sector manufacturero que están arrojando resultados muy positivos. Además, a partir de la segunda mitad del año, los procesos de vacunación previsiblemente permitirán la esperada reapertura de los países tras alcanzarse la inmunidad de grupo. En cifras del FMI, la reapertura se traducirá en tasas de crecimiento global para este año del 6% y el 4,4% para el siguiente (frente al -4% de 2020). No obstante, el ritmo de recuperación se está mostrando desigual o asimétrico dependiendo del país, mientras que China y EE.UU se han erigido como motores del crecimiento, la zona euro, queda en un segundo plano. En términos generales, las economías con un mejor desempeño son aquellas con planes de estímulo más ambiciosos y procesos de vacunación más avanzados como Reino Unido o EE.UU.

Por otro lado, hay que señalar que en el trimestre las perspectivas sobre un mayor crecimiento han conllevado cierta preocupación por las expectativas de un repunte de la inflación. Tras años componiendo una serie histórica de precios bajos o incluso negativos, los datos de inflación y las previsiones sobre la misma, se han incrementado considerablemente en todas las economías. Dicho repunte, se debe a una combinación de varios factores: la reactivación de la actividad, la contundencia de los planes de estímulo monetario y fiscal, unas tasas de ahorro históricas, la recuperación de los precios

de las materias primas, especialmente del petróleo y la escasez de ciertos materiales o componentes en un momento puntual de incremento de la demanda. Las expectativas de subidas de los precios, han desencadenado el temor entre los inversores a un giro, antes de lo previsto, en las políticas monetarias; es decir a subidas de los tipos de interés, si bien las autoridades monetarias no contemplan este escenario y se esperan tipos bajos durante un período prolongado de tiempo. Entrando en detalle, en el caso de Estados Unidos, si en 2020 el PIB se contrajo un -3,5%, este año las previsiones apuntan a un repunte de la actividad del 6,5% y previsiblemente del 2% en el primer trimestre. Los indicadores de actividad, tanto de manufacturas como de servicios se encuentran en zona de expansión y el mercado laboral, que aún está pendiente de recuperar 8,4 millones de puestos de trabajo, crea empleo a un ritmo de 900.000 puestos en marzo con una la tasa de paro del 6%. Por otra parte, los planes de estímulo fiscal seguirán dinamizando la actividad y apuntalando el consumo privado, motor de la economía americana, hasta pasado 2022. Dentro de los planes se incluye el tercer paquete de ayudas aprobado desde que comenzó la pandemia por un importe de 1,9bn\$ (9% PIB) y la propuesta de un nuevo proyecto de inversión de más de 2 billones de dólares en infraestructuras. En este contexto, la inflación ha hecho su entrada con expectativas superiores al 2%; sin embargo, la subida de los precios está siendo interpretada por la Fed como un repunte transitorio, poniendo el foco en el objetivo de maximizar el empleo y no perjudicar la recuperación económica, por lo que ha descartado subidas de los tipos de interés hasta 2023, manteniéndolos en el rango actual (0,0%/0,25%) sin introducir cambios en los programas de compras y frenando las perspectivas de un tapering a corto plazo. En cuanto al dólar, el diferencial de crecimiento de la economía americana ha impulsado su cotización, incluso a pesar de los planes de estímulo fiscal, y se ha apreciado contra el euro un 4% hasta el 1,173 de 31 de marzo.

En la zona euro, tras la caída histórica en 2020 del PIB del -6,8%, el primer trimestre se saldará previsiblemente con una nueva contracción debido a las restricciones adoptadas para frenar los nuevos rebrotes del virus. Dentro de la propia Eurozona la recuperación se dibuja de forma desigual por países y sectores. Mientras que Alemania se encuentra claramente en fase de crecimiento, la actividad de los países periféricos, más dependientes del sector servicios, ha tenido un peor arranque de año, como en el caso de España, donde se espera una caída del -1,4% en el primer trimestre. Igualmente, las cifras de desempleo son más negativas en estos países al superar el 10% mientras que para el conjunto de la zona euro se encuentra en torno 8%. Por otra parte, los procesos de vacunación masiva se están llevando a cabo con menor celeridad, por lo que la vuelta al crecimiento no se producirá hasta el segundo semestre y supeditado a las ayudas del Fondo de Rescate (750.000 millones de euros), paralizado temporalmente por el Tribunal Constitucional alemán y pendiente de ratificación por los Estados miembros. En cuanto a la inflación, la subida de los precios también ha sido notoria (1,3% IPC general interanual), aunque el BCE ha sido vehemente a cerca del carácter transitorio de este repunte y ha señalado que a medio plazo se situará por debajo del objetivo del 2% marcado por la institución. Por el momento, mantiene una política monetaria acomodaticia, sin cambios en los tipos de interés (intervención 0,0%, depósito -0,5% y marginal de crédito +0,25%), ni en los programas de compras que finalizarán en marzo de 2022 con un total de 1,75 Bn de euros.

Este contexto se ha trasladado rápidamente a los distintos mercados. En renta fija, en los primeros compases del año vimos un cierto tensionamiento de las rentabilidades de la deuda pública que partían prácticamente de mínimos históricos. Este movimiento se aceleró en febrero, cuando el temor a una posible reflación provocó un fuerte repunte en los rendimientos de los tramos largos de las curvas soberanas. El repunte fue especialmente acusado en la deuda americana, al descontarse que Estados Unidos saldrá más rápido y con más fuerza de la recesión y por tanto, cabría esperar subidas de tipos antes que en Europa. Así, el bono a 10 años ha cerrado el trimestre con rentabilidades del 1,74% frente al 0,90% que ofertaba a finales de 2020 y se ha producido una positivización de la curva al permanecer sin cambios los tipos a corto plazo. A pesar de los mensajes del BCE reiterando su compromiso con los tipos bajos, este efecto se trasladó a la zona euro arrastrando los rendimientos de la deuda a largo plazo, cotizando el bono alemán a diez años a cierre del trimestre en el -0,325% frente al -0,57% de 31 de diciembre. En cuanto a los países periféricos, la entrada en el gobierno de Mario Draghi llevó en febrero al bono italiano hasta el 0,45%, mínimos no vistos desde 2015, aunque ha acabado contagiándose del entorno general de subidas de tipos cerrando el trimestre en el 0,67% frente al 0,54% de fin de año. En el caso de España y Portugal, las tires de la deuda al plazo de diez años han repuntado 30 y 20 pb, situándose en 0,34% y 0,23% respectivamente. En cuanto a la renta fija privada, la búsqueda de rentabilidades atractivas por parte de los inversores junto con una gestión de las empresas orientada a mejorar la solvencia de sus balances, los programas de compra del BCE y la mejora de las perspectivas sobre los beneficios, han continuado presionado los diferenciales de crédito en la zona euro frente a EE.UU, que por contra han mostrado una mayor inercia alcista, en consonancia con la subida de tires

de su deuda pública. En concreto, el segmento de grado de inversión en la Eurozona ha cedido un -0,01% en el trimestre, y el tramo high yield ha subido un 1,6%, mientras que sus homólogos americanos, han cerrado con una caída del -4,65% y una subida más moderada del 0,85%, respectivamente.

Por su parte, las bolsas también se han hecho eco del escenario de expectativas de mayor crecimiento que hemos comentado, cerrando en positivo el trimestre. Empezando por Europa, el Ibex 35 subió un 6,27%, el Eurostoxx 50 un 10,32%, el DAX un 9,4%, el CAC un 9,29%, el FTSE un 3,92% y el MIB un 10,87%, por citar los ejemplos más representativos. Se ha producido una importante rotación desde los valores más defensivos y los de crecimiento hacia empresas vinculadas con el ciclo económico y la previsible recuperación tras la pandemia, que se habían quedado muy rezagadas en 2020 a raíz del Covid-19 y que son las que mejor rendimiento han tenido (materias primas, consumo cíclico..). El sector financiero, muy presente en la bolsa europea también ha tenido un comportamiento notable, motivado por las expectativas de inflación, lo que redundaría en una subida de tipos de interés en última instancia. Por citar algunos ejemplos ilustrativos de este cambio hacia empresa de valor: Volkswagen (+56%), ING (+38%), Daimler (+31%), Saint Gobain (+34%) o Repsol (+28%). Por el lado negativo el sector tecnológico y el de renovables, que fueron los grandes ganadores en 2020, han tenido un peor desempeño en general. En el mercado doméstico español destacaron también las empresas más expuestas al ciclo económico como Bankinter (+35%), IAG (+30%), Arcelor (+29%) o Acerinox (+23%). Del mismo modo, el sector renovable se tomó un respiro en el trimestre y, en algunos casos como en Solaria, Soltec y Solarpack, las caídas fueron abultadas.

En EE.UU., el SP&500 subió un 5,77%, el Dow Jones un 7,76% y el Nasdaq 100 un 1,58%. El sector energético, auspiciado por la recuperación del precio del petróleo así como por unas valoraciones de partida atractivas, fue el más destacado. Por otro lado, el sector tecnológico, con la excepción del subsector de semiconductores, ha sido el que peor comportamiento ha tenido. Si bien este peor rendimiento no ha sido alarmante, sí merece la pena destacar las caídas de compañías tan importantes como Apple (-7,81%), Amazon (-5%) o Netflix (-3,53%). Estas compañías de crecimiento se han visto perjudicadas especialmente por el incremento en la rentabilidad exigida al bono a 10 años americano. Los mercados emergentes, medidos por el índice MSCI Emergentes, subieron un 2,12% en el periodo (6,81% en euros), quedándose ligeramente por debajo respecto a sus homólogos de países desarrollados. La primera parte del trimestre fue muy alcista para los mercados emergentes, sin embargo en la segunda parte se desinflaron ligeramente, probablemente debido al fortalecimiento del dólar contra las divisas emergentes y al repunte de las tises de los bonos.

En definitiva, un inicio de año positivo para el crédito high yield, y las bolsas mundiales ya que el entorno sigue favoreciendo a los activos de riesgo y negativo para la deuda soberana y la renta fija con grado de inversión especialmente en los tramos largos.

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

Durante el trimestre Rural Mixto 75 ha mantenido unos niveles de inversión en renta variable que han rondado el 63%, nivel similar al del periodo anterior. En el periodo anterior ya nos habíamos posicionados más agresivos en renta variable para beneficiarnos de la mejora de la situación a raíz de la pandemia. Seguimos siendo positivos aunque en algunos casos creemos que las cotizaciones ya podrían haber descontado rápidamente esta mejora (por ejemplo en el sector petróleo). En renta variable estamos diversificados entre muchos valores españoles, tanto del Ibex 35 (la mayor parte) como del mercado continuo. En renta fija tenemos un 35%. La cartera también se encuentra muy diversificada, entre deuda pública y renta fija privada (75% deuda pública y 25% renta fija privada). Se ha incrementado ligeramente el peso en deuda pública respecto al periodo anterior. Se trata de deuda pública española, de Comunidades Autónomas y de Italia. La renta fija privada es crédito high yield, fundamentalmente a través de otras IICs para tener muy diversificado el riesgo de crédito. La duración de la cartera es 1,38 años, inferior a la del periodo anterior. La TIR bruta media de la cartera de renta fija es del 0,94%, ligeramente superior al periodo anterior.

#### c) Índice de referencia.

Su índice de referencia, formado por el Ibex 35 con dividendos por la parte de renta variable y las Letras del Tesoro a 1 año por la parte de la renta fija, obtuvo una rentabilidad del 4,24% en el trimestre, que compara con el 5,16% de rentabilidad de Rural Mixto 75 FI. 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, es decir, es un índice meramente informativo. En relación al comportamiento relativo del fondo contra el índice de referencia informamos que el active share del fondo es del 53,52%, el tracking error es el 9,03% y el coeficiente de correlación del 0,89.

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

El patrimonio del fondo al cierre del trimestre alcanza 8.034.621,37 euros, un 8,33% superior respecto a finales de diciembre. El número de participes creció un 2,61%, hasta los 668. Rural Mixto 75 FI ha cerrado el trimestre con un valor liquidativo de 765,6158 euros, lo que implica una rentabilidad del 5,16%. Los gastos totales soportados por el fondo en el periodo fueron del 0,62%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada fue del 2,28%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -1,37%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del -0,43%.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,95% en el periodo, peor que la rentabilidad obtenida por Rural Mixto 75 FI.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la inversión en renta variable destacar que hemos incrementado el peso en Iberdrola. La compañía eléctrica ha tenido un mal comportamiento relativo en los últimos meses por lo que aprovechamos para incrementar ligeramente. La temática ESG seguirá beneficiando en el largo plazo a Iberdrola debido a la clara apuesta de ésta por las energías renovables. En cuanto a las desinversiones, hemos reducido la posición en varios nombres. Por citar alguno de ellos, serían Almirall, Atrys, Baviera, Dominion, Edremas, Repsol, Catalana Occidente, Logista, Oryzon o Rovi. En la mayoría de estos casos se debe a la fuerte apreciación desde finales del año pasado a raíz de la aprobación de las primeras vacunas. Por la parte de renta fija lo más representativo es que hemos incrementado la posición en el fondo de renta fija high yield Candriam Bonds Euro HY (posición ya existente en cartera) y en un bono Fade 2023 (posición nueva en cartera). No hemos realizado desinversiones de renta fija, más allá de las amortizaciones del periodo.

A efectos de las inversiones en cartera, comentar que Fitch, Moody's y S&P ha mantenido el rating del Reino de España en A- (outlook estable), Baa1 (outlook estable) y A (outlook negativo) respectivamente. En cuanto al rating del Tesoro de Italia, se ha mantenido por la tres agencias, en BBB- por Fitch, Baa3 por Moody's y BBB por S&P, todas ellas con outlook estable.

Los activos que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las acciones de Caixa (25,61%), Repsol (28%), Santander (14,14%), Telefónica (17,63%) e Inditex (7,91%). Todas ellas tienen un peso relevante en cartera. En general los bancos han tenido un buen comportamiento. Ha habido un trasvase de fondos por parte de los inversores desde valores que habían tenido un buen comportamiento el año pasado (valores beneficiados por la pandemia) hacia valores que se habían quedado más rezagados, como los bancos o las compañías cíclicas en general. Por otro lado, la reapertura gradual que van a tener las economías ha provocado que las expectativas de inflación suban, lo que también favorece a los bancos. En cuanto a Repsol se ha visto beneficiada tanto por la subida del precio de petróleo como por la intención de la compañía de sacar a bolsa sus activos renovables (más de 2 gigas de generación). En cuanto a la renta fija, destacar las posiciones que tenemos en 3 fondos que invierte en high yield (con distintas duraciones), que han tenido un comportamiento destacado con subida de entre el 0,6% y el 1,85%.

Por el lado negativo, este trimestre tenemos que destacar el comportamiento de Iberdrola (-6,11%), debido al trasvase de fondos por parte de los inversores antes mencionado, Solarpack (-27,43%), por el mismo motivo, REE (-9,99%) y Grifols B (-6,61%). Por otro lado, la deuda soberana que compone la cartera tuvo rentabilidades ligeramente negativas en el periodo. Un ejemplo de ello fue el bono italiano vencimiento 2023 que mantenemos en cartera, con una caída del 0,08% en el trimestre en precio (contando el cupón corrido), o el bono de País Vasco 2021, con una caída del 0,07% en precio.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se realizan operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A cierre de trimestre no existen posiciones abiertas en derivados. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

### 3. EVOLUCION 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, ha sido del 10,53%, frente al 11,04% 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 del fondo a 31 de marzo es del 9%. El VAR 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 POLITICOS.

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.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

No aplica.

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

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.

En nuestra opinión los principales Bancos Centrales, desde el inicio de la crisis sanitaria, han dejado claro una vez más que van a seguir sosteniendo a los mercados y dando apoyo a la economía. A pesar de que el inicio de la vacunación masiva está en marcha, y es previsible una rápida recuperación de la economía, no prevemos que los Bancos Centrales vayan a retirar los estímulos en los próximos trimestres. Por ello seguimos positivos con los mercados, tanto de renta fija (vigilando el riesgo duración eso sí), como los de renta variable. En cuanto al mercado español, zona geográfica donde el fondo tiene su foco inversor, creemos que la bolsa cotiza con descuento frente a sus homólogos internacionales. Por otro lado, la deuda española está muy soportada por los programas de compra del BCE.

Previsiblemente el fondo seguirá teniendo un porcentaje elevado de renta variable. En cuanto a la parte conservadora de la cartera, seguiremos teniendo una mezcla de deuda pública y privada. Dentro del crédito, si la tónica de la recuperación sanitaria sigue por la buena senda, seguiremos teniendo una ligera sobreponderación en high yield de forma diversificada,

ya que creemos que es donde más valor hay actualmente.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000106510 - Basque Government 6,375% 200421         | EUR    | 318              | 3,96         | 319              | 4,30         |
| ES0L02101159 - Letra del Tesoro 150121                 | EUR    | 0                | 0,00         | 400              | 5,40         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>     |        | <b>318</b>       | <b>3,96</b>  | <b>719</b>       | <b>9,70</b>  |
| ES0378641312 - Fade 0,5% 170323                        | EUR    | 305              | 3,80         | 0                | 0,00         |
| ES0378641213 - Fade 1,45% 170622                       | EUR    | 516              | 6,42         | 517              | 6,97         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>  |        | <b>821</b>       | <b>10,22</b> | <b>517</b>       | <b>6,97</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>1.140</b>     | <b>14,18</b> | <b>1.236</b>     | <b>16,67</b> |
| ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127                 | EUR    | 0                | 0,00         | 182              | 2,46         |
| ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127                 | EUR    | 657              | 8,18         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | <b>657</b>       | <b>8,18</b>  | <b>182</b>       | <b>2,46</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>1.797</b>     | <b>22,37</b> | <b>1.418</b>     | <b>19,12</b> |
| ES0157097017 - Ac.Almirall S.A.                        | EUR    | 39               | 0,48         | 55               | 0,74         |
| ES0105066007 - Ac.Cellnex Telecom S.A.                 | EUR    | 111              | 1,38         | 111              | 1,50         |
| ES0126775032 - Ac.Dia SA                               | EUR    | 22               | 0,28         | 21               | 0,29         |
| ES0173093024 - Ac.Red Eléctrica Corporación            | EUR    | 136              | 1,69         | 151              | 2,04         |
| ES0167050915 - Ac.Actividades Construcción y Servicios | EUR    | 85               | 1,06         | 81               | 1,10         |
| ES0132105018 - Ac.Acerinox                             | EUR    | 78               | 0,97         | 63               | 0,85         |
| ES0105287009 - Ac.Aedas Sm                             | EUR    | 67               | 0,84         | 63               | 0,85         |
| ES0177542018 - Ac.International Consolidated Airlines  | EUR    | 100              | 1,25         | 77               | 1,04         |
| ES0109067019 - Ac.Amadeus It Holdings                  | EUR    | 151              | 1,88         | 149              | 2,01         |
| ES0125220311 - Ac.Acciona                              | EUR    | 83               | 1,04         | 68               | 0,92         |
| ES0105022000 - Ac.Applus Services SA                   | EUR    | 71               | 0,88         | 72               | 0,97         |
| LU1598757687 - Ac.ArcelorMittal                        | EUR    | 115              | 1,44         | 89               | 1,20         |
| ES0105148003 - Ac.Atrys Health                         | EUR    | 29               | 0,37         | 70               | 0,95         |
| ES0113679137 - Ac.Bankinter                            | EUR    | 59               | 0,74         | 44               | 0,60         |
| ES0119037010 - Ac.Clinica Baviera                      | EUR    | 86               | 1,07         | 90               | 1,21         |
| ES0113211835 - Ac.Banco Bilbao Vizcaya                 | EUR    | 256              | 3,18         | 233              | 3,14         |
| ES0121975009 - Ac.Construcciones y Aux de Ferrocarril  | EUR    | 109              | 1,36         | 110              | 1,48         |
| ES0140609019 - Ac.CaixaBank                            | EUR    | 158              | 1,97         | 126              | 1,70         |
| ES0105630315 - Ac.Cie Automotive                       | EUR    | 79               | 0,98         | 78               | 1,05         |
| ES0105130001 - Ac.Global Dominion Access Sa            | EUR    | 65               | 0,80         | 113              | 1,52         |
| LU1048328220 - Ac.Edreams Odigeo SL                    | EUR    | 26               | 0,32         | 44               | 0,59         |
| ES0130670112 - Ac.Endesa                               | EUR    | 94               | 1,17         | 93               | 1,25         |
| ES0130625512 - Ac.Ence Energma y Celulosa              | EUR    | 40               | 0,50         | 32               | 0,43         |
| ES0130960018 - Ac.Enagas                               | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| ES0118900010 - Ac.Ferrovial                            | EUR    | 178              | 2,21         | 181              | 2,44         |
| ES0116870314 - Ac.Naturgy                              | EUR    | 63               | 0,78         | 57               | 0,77         |
| ES0116920333 - Ac.Catalana de Occidente                | EUR    | 68               | 0,85         | 102              | 1,38         |
| ES0171996095 - Ac.Grifols Clase B                      | EUR    | 158              | 1,97         | 170              | 2,29         |
| ES0105251005 - Ac.Neinor Homes SLU                     | EUR    | 63               | 0,78         | 65               | 0,88         |
| ES0144580Y14 - Ac.lberdrola                            | EUR    | 604              | 7,52         | 526              | 7,10         |
| ES0118594417 - Ac.Indra Sistemas                       | EUR    | 64               | 0,79         | 59               | 0,80         |
| ES0148396007 - Ac.Inditex                              | EUR    | 365              | 4,55         | 339              | 4,56         |
| ES0168675090 - Ac.Liberbank                            | EUR    | 46               | 0,57         | 38               | 0,51         |
| ES0105027009 - Ac.Cia de Distribución Integral Logista | EUR    | 76               | 0,95         | 86               | 1,16         |
| ES0176252718 - Ac.Melia Hoteles Internacional          | EUR    | 38               | 0,47         | 57               | 0,77         |
| ES0105025003 - Ac.Merlin Properties Socimi SA          | EUR    | 78               | 0,98         | 70               | 0,94         |
| ES0105122024 - Ac.Metrovacesa SA                       | EUR    | 30               | 0,37         | 24               | 0,33         |
| ES0167733015 - Ac.Oryzon Genomics S.A.                 | EUR    | 17               | 0,21         | 34               | 0,46         |
| ES0110944172 - Ac.Quabit Inmobiliaria                  | EUR    | 31               | 0,39         | 27               | 0,37         |
| ES0173516115 - Ac.Repsol                               | EUR    | 201              | 2,50         | 190              | 2,56         |
| ES0157261019 - Ac.Laboratorios Farmaceuticos R         | EUR    | 92               | 1,15         | 133              | 1,79         |
| ES0113860A34 - Ac.Banco Sabadell                       | EUR    | 24               | 0,30         | 18               | 0,25         |
| ES0113900J37 - Ac.Banco Santander                      | EUR    | 406              | 5,05         | 355              | 4,79         |
| ES0105385001 - Ac.Solarpack Corp Tecnologia SA         | EUR    | 39               | 0,48         | 53               | 0,72         |
| ES0182870214 - Ac.Sacyr Vallehermoso                   | EUR    | 76               | 0,95         | 71               | 0,95         |
| ES0178430E18 - Ac.Telefonica                           | EUR    | 248              | 3,09         | 211              | 2,84         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | <b>5.024</b>     | <b>62,53</b> | <b>4.901</b>     | <b>66,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>5.024</b>     | <b>62,53</b> | <b>4.901</b>     | <b>66,07</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>6.821</b>     | <b>84,89</b> | <b>6.319</b>     | <b>85,20</b> |
| IT0004356843 - Buoni Poliennali Del Tes 4,75% 010823   | EUR    | 338              | 4,21         | 346              | 4,66         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>       |        | <b>338</b>       | <b>4,21</b>  | <b>346</b>       | <b>4,66</b>  |
| XS1809245829 - Indra Sistemas SA 3% 190424             | EUR    | 104              | 1,29         | 103              | 1,39         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>  |        | <b>104</b>       | <b>1,29</b>  | <b>103</b>       | <b>1,39</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>442</b>       | <b>5,50</b>  | <b>449</b>       | <b>6,05</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>442</b>       | <b>5,50</b>  | <b>449</b>       | <b>6,05</b>  |
| LU0891843558 - Candriam Bonds Euro High Yield V        | EUR    | 232              | 2,88         | 131              | 1,76         |
| FI4000233259 - Evli European High Yield Ib EUR         | EUR    | 169              | 2,10         | 166              | 2,24         |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| IE00B96G6Y08 - Muznich Europeyield Hed Eur Ah | EUR    | 168              | 2,09  | 166              | 2,24  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 569              | 7,08  | 463              | 6,24  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 1.011            | 12,58 | 912              | 12,29 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 7.832            | 97,48 | 7.231            | 97,49 |

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)