

RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 5478

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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: 02/10/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Socialmente Responsable. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSCI World Total Return EUR + 40 % Bloomberg Barclays series- E Euro Govt 1-5yr Index + 15% Bloomberg Barclays Pan- European Aggregate Corporate 1-3yr Total Return+ 15% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value, gestionándose con un objetivo de volatilidad inferior al 10% anual. El fondo aplica además de criterios financieros, criterios de Inversión Socialmente Responsable; excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra los derechos humanos, fabriquen armas, destruyan el medio ambiente o contrarias a la salud pública) y valorativos (empresas con políticas ambientales, sociales y de buen gobierno). La mayoría de la cartera cumple con dicho ideario. Invierte 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario ético del fondo, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, hasta un 40% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a fecha de compra) y hasta un 25% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. El fondo podrá invertir tanto en renta fija como en renta variable de emisores o mercados OCDE y hasta un 5% en mercados emergentes. La exposición al riesgo divisa será del 0%-100%.

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)	-0,46	-0,25	-0,46	-0,13

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	800.454,81	136.831,34	11.312,00	1.784,00	EUR	0,00	0,00	200,00 Euros	NO
CLASE CARTERA	35.449,49	12.174,45	920,00	170,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE ESTANDAR	EUR	250.813	41.729		
CLASE CARTERA	EUR	11.154	3.706		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE ESTANDAR	EUR	313,3375	304,9644		
CLASE CARTERA	EUR	314,6562	304,4308		

(*)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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,02	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,75	1,67	1,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	11-05-2021	-0,59	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	20-05-2021	0,78	01-03-2021		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,62	2,65	4,39						
Ibex-35	15,43	13,86	17,00						
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,38						
INDICE	3,73	2,72	4,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

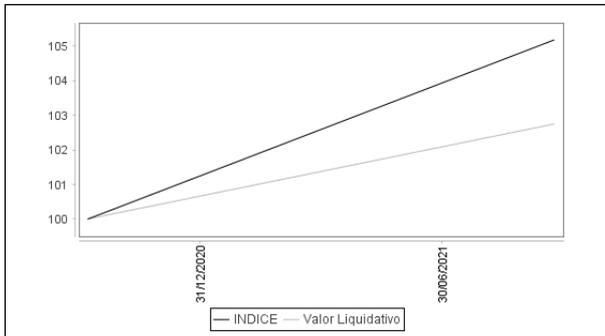
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,50	0,49	0,54		0,57			

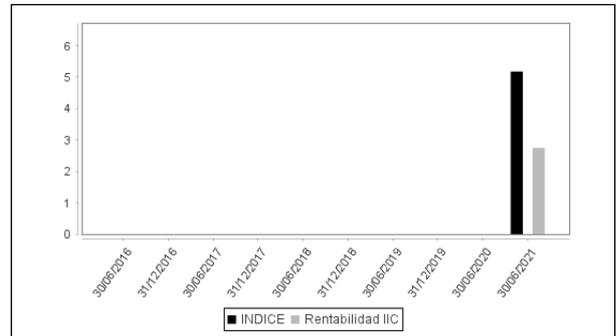
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,36	1,97	1,36						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	11-05-2021	-0,59	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	20-05-2021	0,79	01-03-2021		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	2,65	4,39						
Ibex-35	15,43	13,86	17,00						
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,38						
INDICE	3,73	2,72	4,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

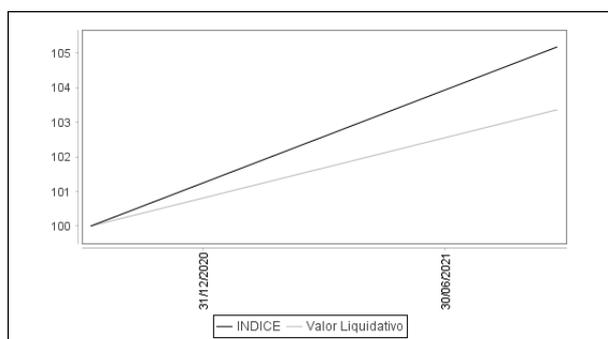
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20		0,23			

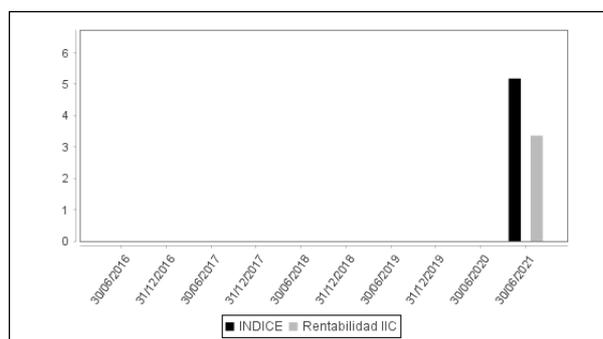
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	371.737	22.216	0
Renta Fija Internacional	49.232	7.782	1
Renta Fija Mixta Euro	1.002.444	39.581	2
Renta Fija Mixta Internacional	1.668.988	57.012	1
Renta Variable Mixta Euro	35.651	2.172	5
Renta Variable Mixta Internacional	791.143	36.899	4
Renta Variable Euro	81.241	11.024	14
Renta Variable Internacional	278.215	30.440	15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	499.459	13.584	-1
Garantizado de Rendimiento Variable	388.157	12.404	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	52.581	5.895	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.218.848	239.009	2,30

*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	259.720	99,14	44.547	98,05
* Cartera interior	28.411	10,85	3.741	8,23
* Cartera exterior	231.189	88,25	40.806	89,81
* Intereses de la cartera de inversión	120	0,05	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.427	2,45	1.443	3,18
(+/-) RESTO	-4.180	-1,60	-555	-1,22
TOTAL PATRIMONIO	261.967	100,00 %	45.435	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.435	0	45.435	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	134,87	360,74	134,87	370,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,05	3,40	3,05	9.992,63
(+) Rendimientos de gestión	3,82	4,00	3,82	4.015,72
+ 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	-0,02	0,01	-747,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	3.667,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,82	4,02	3,82	1.095,72
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,60	-0,77	4.845,39
- Comisión de gestión	-0,71	-0,46	-0,71	1.832,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1.815,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,04	0,00	-50,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	223,80
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	1.023,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.131,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	1.131,52
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	261.967	45.435	261.967	

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

3. Inversiones financieras

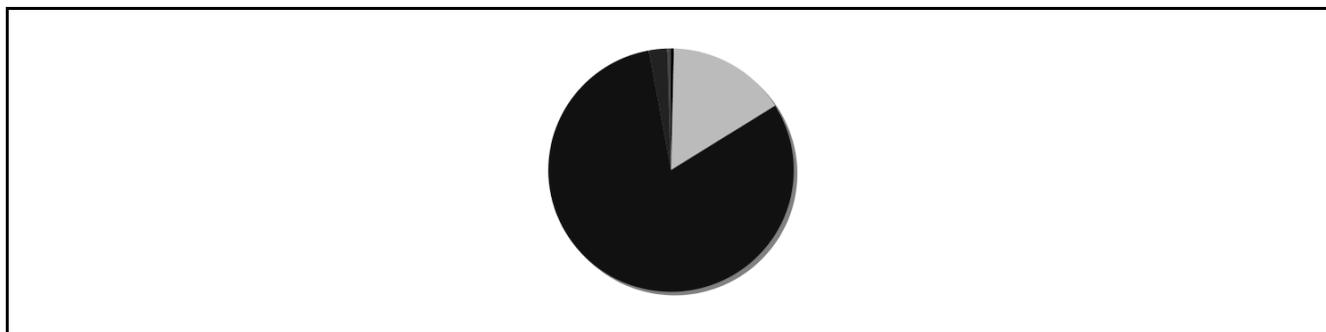
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.934	1,88	1.101	2,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.199	0,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	21.259	8,11	2.640	5,81
TOTAL RENTA FIJA	27.392	10,46	3.741	8,23
TOTAL RV COTIZADA	1.019	0,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.019	0,39	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.411	10,85	3.741	8,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.675	5,98	1.004	2,21
TOTAL RENTA FIJA	15.675	5,98	1.004	2,21
TOTAL IIC	215.514	82,27	39.802	87,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	231.189	88,25	40.806	89,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	259.600	99,10	44.547	98,04

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. 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 1.709.211.134,50 euros, suponiendo un 1.088,64% 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 1.691.059.808,04 euros, suponiendo un 1.077,08% 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 31 de diciembre de 2020 al 30 de junio de 2021.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre se podría resumir como el del inicio de la recuperación económica después de un 2020 eclipsado totalmente por la pandemia y en el que la mayor parte de las economías sufrieron caídas nunca vistas hasta la fecha, el PIB mundial retrocedió un -3,8%, la eurozona un -6,8% y EE.UU. un -3,5%. En el primer trimestre de 2021, se observaron comportamientos dispares entre las diferentes economías; Estados Unidos registró un crecimiento del 1,6% (6,4% anualizado), mientras que el PIB de la eurozona se contrajo un -0,3%. En el segundo trimestre, hemos ido conociendo diferentes indicadores macro que reflejan una aceleración en el crecimiento de los países desarrollados, gracias al avance en la campaña de vacunación y la eliminación paulatina de las restricciones. En general, hemos conocido buenos datos de confianza empresarial, creación de empleo, producción industrial, consumo minorista, ventas de viviendas nuevas... En definitiva, datos que incluso se sitúan por encima de las expectativas y que no hacen otra cosa más que corroborar esa mejoría en la actividad económica. Las previsiones apuntan a un crecimiento en el conjunto del año del 6,6% en Estados Unidos y del 4,5% para la eurozona. La recuperación se sustenta en tres pilares básicos: la actuación de los bancos centrales, los planes de estímulos de los gobiernos y el avance en la vacunación.

Los bancos centrales, mediante la implementación de los respectivos programas de compras de activos, han resultado

esenciales a la hora de garantizar unas condiciones financieras ultra-laxas a los diferentes agentes económicos, habiendo doblado previsiblemente para finales de 2022 el tamaño del balance que tenían antes de la pandemia. Los gobiernos por su parte, han diseñado unos planes de estímulos que sirvan para modernizar e impulsar sectores como las energías renovables, las infraestructuras y la digitalización del sector público. Dichos planes contribuirán de una forma importante al crecimiento del PIB en los próximos años. En el caso de EE.UU. la cuantía de los paquetes fiscales asciende a 1,2 trillones de dólares y en el caso europeo, a 800.000 millones de euros. El avance en la vacunación, sobre todo en los países desarrollados ha permitido ir relajando las restricciones y por tanto observar crecimientos importantes en el sector servicios y en el consumo. En Europa, un 30% de la población ya cuenta con inmunidad completa, mientras que en Estados Unidos ese porcentaje asciende hasta el 47%. En términos globales sólo el 10% de la población mundial dispone de dicha inmunidad.

A nivel global, hay que destacar el acuerdo alcanzado en el G7, donde liderados por EE.UU., se acordó un impuesto mínimo de sociedades del 15%. De esta forma, se quiere evitar que las multinacionales trasladen sus beneficios a paraísos fiscales y que tributen de forma efectiva en los países donde se han generado los ingresos.

Por otra parte, existe desde hace unos meses cierta preocupación por parte del mercado en cuanto a la posibilidad de que se produzca un fuerte repunte de la inflación y cómo esto podría afectar a la política monetaria de los bancos centrales, adelantando así, la retirada de estímulos o el también conocido como "tapering". Muy significativo en EE.UU., el dato de inflación del mes de mayo, que se situó en el 5% y que resultó ser el más alto desde agosto de 2008. La inflación subyacente (sin alimentos ni energía) se situó en el 3,8%. La FED se ha ido mostrando en las últimas reuniones algo más "hawkish", proyectando dos subidas de tipos en 2023 y comentando que el inicio de las conversaciones sobre el "tapering" está próximo.

En el caso europeo, la inflación ronda el 2%, claramente impactada por las subidas de más del 45% en el precio del petróleo y del gas. El resto de las materias primas también sufren tensionamientos de demanda que hacen que se incrementen los precios. El caso más llamativo es el del acero con subidas de más del 80% en el año. Por su parte, el BCE en su última reunión del mes de junio, mantuvo su discurso, descartando cualquier tipo de "tapering" en el tercer trimestre del año, lo que, en teoría, abriría la puerta a seguir comprando unos 95.000 millones de euros al mes en media (75.000 del PEPP y 20.000 del APP). Se sigue argumentando que la inflación es transitoria y que estará por encima del objetivo del 2% durante unos meses para posteriormente situarse por debajo de la meta marcada.

Todo esto ha provocado que en el mercado de deuda pública europea, las rentabilidades de las curvas en los tramos largos haya repuntado unos 40 p.b. desde comienzo del año. En el segundo trimestre ha continuado con la misma tendencia del primero y se ha saldado, con ampliaciones superiores a los 10 p.b. en dichos tramos. La rentabilidad del bono italiano a 10 años se sitúa en un 0,83%, la del portugués en un 0,40% y la del español en un 0,43%. La curva alemana ofrece rentabilidades del -0,20% a 10 años. El movimiento en los tramos cortos de las curvas ha sido mucho más moderado, siendo en Portugal y España donde más pronunciados han sido con repuntes de 13 p.b. Es por esto, que las pendientes (10 años vs 2 años) de las curvas europeas han aumentado unos 30 p.b. de media, descontando un mayor crecimiento a futuro y por ende, futuras subidas de tipos de interés. Destacar el buen comportamiento del crédito europeo, sobre todo de las referencias de renta fija high yield que han estrechado 13 p.b. desde el comienzo de año y que acumulan ganancias del 2,85% en el semestre. Las subordinadas financieras europeas también han tenido un muy buen comportamiento con revalorizaciones medias del 6,90%.

La curva de deuda pública americana, ha registrado en el año repuntes de 55 p.b. en los tramos largos y de 13 p.b. en la parte corta. En las últimas semanas, se ha producido una fuerte caída en el tramo largo corrigiendo casi 27 p.b., para dejar la rentabilidad del 10 años en el 1,46% y del 2 años en el 0,25%. Los spreads de crédito en EE.UU. se han mantenido constantes, destacando como en el caso europeo, el buen comportamiento de las referencias high yield con rendimientos en el año superiores al 3,50%. En cuanto a las divisas el euro se ha depreciado un 3% frente al dólar, movimiento que se explica por la previsible subida de tipos en EE.UU.

Muy buen comportamiento de la renta variable a nivel mundial, con revalorizaciones de más del 12% en prácticamente

todas las áreas geográficas e incluso con algunos selectivos en máximos históricos como es el caso del Eurostoxx 600 y del S&P 500. El denominador común a todos ellos, han sido unos resultados empresariales que han batido expectativas tanto en ventas como en márgenes y una clara mejoría en los objetivos propuestos de las compañías, observándose también un aumento muy significativo en la capacidad productiva de las mismas (Capex). En Europa, destacar las subidas del Cac 40 (17%), del Dax (13%) y algo por debajo el Ibex-35 con una revalorización del 9%. Los sectores vinculados al ciclo han sido los que mejor se han comportado, con autos, bancos (23%), materiales (+20%) y tecnología (19%) destacando sobre el resto. El sector que peor se ha comportado ha sido el de utilities (-2,9%). Será en el mes de julio cuando se publiquen los test de estrés de la banca europea. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones acumulan ganancias del 14% y del 12% en lo que llevamos de año, impulsados por los bancos (27%), petroleras (45%) y el sector de telecomunicaciones (19%). Como en el caso europeo, las utilities (0,8%) fueron el peor sector. Los grandes bancos superaron el test de estrés de la Reserva Federal y en consecuencia, la autoridad monetaria anunció que levantará los límites que estableció al inicio de la pandemia sobre las recompras de acciones, y el pago de dividendos. Por último y no por ello menos importante, citar las numerosas salidas a bolsa programadas para este 2021 a nivel global, que de seguir así, sería la cifra más alta registrada en los últimos 20 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La preocupación del mercado por el alza de la inflación y cómo esto podría afectar a la política monetaria de los bancos centrales, ha provocado un movimiento al alza de los tipos de interés, especialmente en los tramos medio y largo (el corto plazo continúa anclado). Este movimiento podría no haber terminado y podríamos haber visto el suelo de los tipos de interés de la deuda pública. Por todo ello, hemos mantenido la cartera con duraciones por debajo de su índice de referencia. Durante el período ha entrado mucha liquidez en el fondo y en deuda pública hemos comprado deuda a plazos inferiores a los dos años. En la parte del crédito, el fondo ha disminuido el peso en activos de grado de inversión de largo plazo por otros de corto plazo. Hemos incrementado el peso en crédito de alto rendimiento o high yield con fondos de la zona euro y con una cartera muy diversificada, ya que es dónde puede haber valor ante lo exigente que son los diferenciales de la deuda con grado de inversión. Aprovechando que el mercado primario ha sido muy activo en la emisión en bonos verdes hemos aumentado nuestro peso en este activo. Ante el buen comportamiento de las bolsas a nivel global y por las perspectivas de buenos resultados de las compañías para 2021, el fondo ha aumentado su peso en renta variable con IICs muy diversificadas que invierten globalmente. Además hemos aumentado el peso en renta variable europea y con sesgo value por la rotación que se ha producido a sectores cíclicos (bancos, energía, etc...) favorecidos por la recuperación económica global.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSCI World Total Return EUR + 40 % Bloomberg Barclays series- E Euro Govt 1-5yr Index + 15% Bloomberg Barclays Pan- European Aggregate Corporate 1-3yr Total Return+ 15% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value. 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. En concreto, en el período la rentabilidad del fondo, en su clase cartera, ha sido de 3,36% y 2,75% en su clase estándar, frente al 5,27% de su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 201%, en su clase cartera, hasta situarse en 11.154.404 eur y un 501% en su clase estándar, hasta llegar a los 250.812.527 eur. El número de participes se ha incrementado en un 441% hasta los 920, en la clase cartera y en un 534% hasta los 11.312 en la clase estándar. La rentabilidad del fondo, en su clase cartera, ha sido del 3,36% y 2,75% en su clase estándar. La rentabilidad mínima del fondo, en el último trimestre, ha sido de -0,43% y máxima de 0,39% en ambas clases. Los gastos totales soportados por el fondo en la clase cartera, fueron del 0,40% desglosado entre el 0,22% de gastos indirectos y el 0,18% de gastos directos. En su clase estándar los gastos fueron de 0,99%, desglosado entre 0,22% indirectos y 0,77% directos. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,46%.

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

Durante el período, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora de la misma categoría ha sido del 4,38%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre de junio, la distribución de la cartera es la siguiente: un 32,13% está invertido en renta variable (porcentaje similar al período anterior), un 58,80% en renta fija frente al 59,05% de diciembre y el resto en liquidez. Dentro de la renta variable, un 24% son fondos que invierten en renta variable con ámbito geográfico global, un 6% en renta variable europea y en renta variable estadounidense un 1%. Por otra parte, dentro de la renta variable global, un 5,42% del patrimonio se destina a inversiones temáticas sostenibles, como son empresas que ofrecen soluciones para el acceso y la gestión del agua a nivel mundial, aquellas que invierten en tecnología, bienestar, ecología o seguridad o en sectores relacionados con la nutrición, especialmente los dedicados a mejorar la calidad, accesibilidad y sostenibilidad de la producción de alimentos. Dentro de la renta fija, la cartera está centrada fundamentalmente en fondos que invierten mayoritariamente en la zona euro con un peso del 46,63% y un 12,20% en renta fija global. La inversión está distribuida entre emisores públicos, emisores privados y en IICs que combinan ambos tipos de activos. Las inversiones en deuda high yield tienen un peso del 10,82% y las inversiones en bonos verdes (inversiones con el compromiso de sostener proyectos verdes o en favor del medio ambiente) del 3,45%.

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. Para Portugal, se ha mantenido sin cambios por las tres agencias: Baa3 con perspectiva positiva por Moody's y BBB con outlook estable por Fitch y por S&P.

Durante el semestre, con las entradas de liquidez que ha tenido el fondo, los movimientos realizados han ido encaminados a construir una cartera diversificada, con activos que apliquen criterios de sostenibilidad y con inversiones de corta duración. En deuda pública y ante el escenario actual de tipos de interés se han comprado emisiones menores a los dos años tanto de deuda pública italiana, del tesoro portugués como de comunidades autónomas, así como el fondo de corto plazo JP Morgan Eur Government Short Duration. Por otro lado, se ha reembolsado el fondo Dpam Bond Government Sustainable cuyo peso en la cartera era del 0,40% y que tiene una duración alta de 9 años.

En renta fija privada y con grado de inversión, el fondo ha suscrito fondos de corto plazo (duración menor a los dos años), sostenibles y ya existentes en cartera como Robeco Global Credit Short Maturity, Ostrum Ultra Short Term Bond, Erste Responsible Reserve o el DWS ESG Eur Bonds Short (fondo que combina activos de renta fija privada y de deuda pública) y en fondos nuevos como Bnp Paribas Enhanced 6M. Igualmente se han suscrito fondos monetarios y sostenibles.

Se ha disminuido el peso en activos de largo plazo con el reembolso del fondo Candriam Sri Bond Global (fondo que combina activos de renta fija privada y en menor proporción de deuda pública) o incluso fondos de bonos verdes con duraciones mayores a los 8 años como el NN Euro Green Bond.

Hemos incrementado en un 7% el peso en activos de alto rendimiento con la suscripción de IICs sostenibles ya en cartera (Candriam SRI Bond Global High Yield o Dpam Bonds Eur High Yield Short Term), así como la incorporación de fondos nuevos como Evli Nordic Corporate Bond y Mirabaud Sustainable Convertibles Bond. También, hemos comprado bonos de high yield de compañías como Neinor Homes, Acciona o Via Celere que además son bonos verdes. En bonos verdes se ha comprado los bonos con grado de inversión de Caixabank o deuda perpetua de Iberdrola con una call en 2026, más la suscripción de una IIC de bonos verdes con duración menor a los dos años.

Dentro de la renta variable hemos continuado las inversiones en este activo, principalmente en IICs que invierten globalmente. La recuperación rápida de la economía que se ha sustentado en unos buenos beneficios empresariales para 2021, ratificados en el primer trimestre 2021, ha conducido a la revalorización de la mayoría de las bolsas.

Las IICs suscritas tienen carteras muy diversificadas al invertir globalmente, como son Candriam Sri Equity World, Allianz Global Sustainability, Nordea Global Stars o JP Morgan Global Equity (posición que se ha incorporado en el período).

También el fondo ha suscrito en IICs con más peso en Europa como los fondos Candriam Sri Equity Europe, JP Morgan Strategic Value o Amundi Eur Equity Value. Estos dos últimos fondos se han comprado en el semestre y tienen carteras con más sesgo a sectores cíclicos, favorecidos por la recuperación económica. En temáticas sostenibles relacionadas con el medio ambiente se ha suscrito un fondo nuevo BNP Paribas Energy Transition, además de los fondos ya existentes Pictet Global Environment o BNP Paribas Climate Impact. En temáticas relacionadas con la sostenibilidad del agua se ha incrementado la posición en el fondo BNP Paribas Aqua. Hemos acudido a la salida a bolsa de las empresas de energía renovable Acciona Energía y Ecoener.

Destacar que las inversiones que más han contribuido a la rentabilidad de Rural Sostenible Moderado, FI han sido los activos de renta variable y en este orden, Candriam Sri Equity World que subió un 17,34% para un peso medio de 2,75%, Nordea Global Climate & Environment con una revalorización de 16,16% y peso medio de 1,73% y NN Global Sustainability Equity con una subida del 17,35% para un peso medio del 1,77%. Mientras que las inversiones que han traído son los fondos Bnp Paribas Energy Transition con una pérdida del -10,22% para un peso medio del 0,63%, NN Euro Green Bonds con una pérdida del -2,44% para un peso medio del 0,92% (el fondo se ha vendido durante el período) y Mirova Euro Sustainable Aggregate con una caída del -1,99% para un peso medio del 1%. Las gestoras en las que el fondo mantiene más peso son: Candriam, Bnp Paribas y JP Morgan.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

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. Como consecuencia de la inversión en IICs, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio en el período del 83,14%. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En cuanto a las medidas de riesgo, la volatilidad en el semestre, medida como la variación del valor liquidativo, en su clase estándar ha sido del 3,62% y del 3,61% en su clase cartera, frente a la volatilidad de su índice del 3,73% en el mismo período y para ambas clases. 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. Al ser un fondo constituido en octubre de 2020 no hay datos suficientes para el cálculo del VaR histórico. 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 DE DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN 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.

Con fecha 24 de marzo se registró en la CNMV la adaptación del folleto al Reglamento Europeo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. En este sentido en el proceso de inversión se tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis de terceros. Para ello la Gestora utiliza datos de terceros facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del

tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes, y por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. Por otro lado, la Gestora de este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que no dispone de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Para más información puede acudir a www.gescooperativo.es y consultar el apartado de sostenibilidad.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101644 - Comunidad Madrid 2,875% 170723	EUR	785	0,30	0	0,00
ES0001351560 - Junta Castilla y Leon 0,0% 311022	EUR	2.013	0,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.798	1,07	0	0,00
ES00000128X2 - Bono del Estado 0,05% 310121	EUR	0	0,00	1.001	2,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.001	2,20
ES0378641312 - Fade 0,5% 170323	EUR	2.035	0,78	0	0,00
ES0305293005 - Greenalia SA 4,95% 151225	EUR	101	0,04	100	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.136	0,82	100	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.934	1,88	1.101	2,42
ES0536463328 - Pagare Audax 291121	EUR	199	0,08	0	0,00
ES0505438160 - Pagare Urbaser 220721	EUR	1.000	0,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.199	0,46	0	0,00
ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127	EUR	0	0,00	2.640	5,81
ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127	EUR	21.259	8,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		21.259	8,11	2.640	5,81
TOTAL RENTA FIJA		27.392	10,46	3.741	8,23
ES0105563003 - Ac.Corp Acciona Energías Renovables SA	EUR	526	0,20	0	0,00
ES0105548004 - Ac.Grupo Ecoener SA	EUR	493	0,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.019	0,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.019	0,39	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.411	10,85	3.741	8,23
IT0004801541 - Buoni Poliennali Del Tes 5,5% 010922	EUR	8.608	3,29	0	0,00
IT0005384497 - Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05% 150123	EUR	2.017	0,77	0	0,00
PTOTVMOE0000 - Obrigacoes Do Tesouro Float 230725	EUR	1.581	0,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.206	4,66	0	0,00
IT0005175598 - Buoni Poliennali Del Tes 0,45% 010621	EUR	0	0,00	1.004	2,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.004	2,21
XS2343873597 - Aedas Homes Opco SLU 4% 150826	EUR	204	0,08	0	0,00
XS2343532417 - Acciona Financiación FIL 1,2% 140125	EUR	800	0,31	0	0,00
XS2297549391 - Caixaabank SA 0,5% 090229	EUR	197	0,08	0	0,00
XS2295335413 - Iberdrola Intl 1,45% PERP	EUR	101	0,04	0	0,00
XS2332219612 - Neinor Homes SLU 4,5% 151026	EUR	1.127	0,43	0	0,00
XS2321651031 - Via Celere Desarrollos 5,25% 010426	EUR	1.040	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.470	1,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.675	5,98	1.004	2,21
TOTAL RENTA FIJA		15.675	5,98	1.004	2,21
LU1883315480 - Amundi EUR Equity Value	EUR	5.454	2,08	0	0,00
FR0010914572 - Allianz Euro Oblig Court Terme ISR	EUR	5.790	2,21	1.299	2,86
FR0010017731 - Allianz Securicash SRI	EUR	4.388	1,68	1.799	3,96
LU1766616152 - Allianz Global Sustainability WT Eur	EUR	8.202	3,13	0	0,00
LU1728567212 - Allianz Global Sustainability IT	EUR	0	0,00	1.015	2,23
LU0943665264 - Axa World GI Factors Sustainable Eq ZIU	USD	1.729	0,66	1.020	2,24
LU0227127643 - Axa World EUR Credit SHRD I CAP	EUR	4.955	1,89	850	1,87
IE00BF177090 - Brown Advisory US Sustainable Growth Eur	EUR	3.815	1,46	1.236	2,72
LU1819949246 - BNP Paribas Sustainable ENHAN BOND 12M	EUR	8.804	3,36	1.500	3,30
LU1644441476 - Candriam SRI Bond GB HYD IEURA	EUR	4.727	1,80	758	1,67
LU1434529647 - Candriam Sri Money Market Euro VA EUR	EUR	4.838	1,85	1.249	2,75
LU1434522717 - Candriam SRI Bond Euro Short Term VACCEU	EUR	6.692	2,55	899	1,98
LU2015349330 - Candriam Eq L Oncology Impact IH EUR	EUR	1.278	0,49	673	1,48
LU1313772078 - Candriam Sri Equity Europe I	EUR	3.068	1,17	509	1,12
LU1434527781 - Candriam Sri Equity World ICEUR	EUR	7.010	2,68	784	1,72
LU1434523525 - Candriam Sri Bond Global VACCEUR	EUR	0	0,00	794	1,75
LU0145657366 - DWS ESG Euro-Bonds Short FC EUR	EUR	7.996	3,05	0	0,00
LU0145657366 - DWS ESG Euro-Bonds Short FC EUR	EUR	0	0,00	1.101	2,42
LU0099730524 - DWS Institution ESG Euro Money Market IC	EUR	5.186	1,98	1.799	3,96
AT0000A1XLV3 - Erst Responsible Reserve EUR IO1VT	EUR	8.498	3,24	800	1,76
FI0008812011 - Evli Nordic Corpo Bond Ib	EUR	3.013	1,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A20DV3 - Erste WWF STOCK ENV EIO1VYA	EUR	386	0,15	352	0,77
LU0957027591 - Fidelity Funds European High Yield	EUR	6.628	2,53	0	0,00
LU0823414809 - BNP Energy Transit I C	EUR	1.574	0,60	0	0,00
LU0396758897 - NN L Liquid Euribor 3M C CP	EUR	3.892	1,49	1.499	3,30
LU0191250769 - NN L Global Sustainable Equity IC E	EUR	3.488	1,33	827	1,82
LU040877925 - JPM EUR Government Short Duration Bond I	EUR	9.630	3,68	1.449	3,19
LU0248049412 - JPMORGAN FUNDS STRATEGIC VALUE I AC	EUR	5.754	2,20	0	0,00
LU0243499265 - JPM Global Equity C Eur Acc	EUR	8.305	3,17	0	0,00
IE00B8DG4977 - Muzinich Bondyield ESG Fund HAHE	EUR	3.649	1,39	908	2,00
LU0963989487 - Mirabaud Sustainable Conv GBL IUSD	USD	3.127	1,19	0	0,00
LU0914734537 - Mirova Euro SUSTAINABLE Aggregate IAE	EUR	1.183	0,45	1.207	2,66
LU0914729453 - Mirova Global Sustainable Equity IA EUR	EUR	3.727	1,42	1.283	2,82
LU1203833881 - Mirabaud Equities Global Focus IC EUR	EUR	4.107	1,57	970	2,14
LU1842711688 - Morgan Stanley Invest.Global Sustain Z	USD	2.636	1,01	1.368	3,01
LU0552643099 - Mirova Europe SUSTAIN EQT IA	EUR	1.782	0,68	1.132	2,49
LU1365052627 - NN L Euro Green Bond ICEUR	EUR	0	0,00	1.253	2,76
LU1922482994 - NN L Euro Green Bond SD I CEUR	EUR	4.477	1,71	0	0,00
LU0348927095 - Nordea 1 Global Climate Environm BI EUR	EUR	3.036	1,16	1.178	2,59
LU0985319473 - Nordea 1 Global Stars Equity BI EUR	EUR	6.352	2,42	0	0,00
FR0007053749 - Ostrum Ultra S/T Bonds Plus SIC	EUR	8.405	3,21	1.300	2,86
BE0948502365 - Dpam Invest B Equities NewGems SSTBL F	EUR	2.039	0,78	893	1,97
LU1165135952 - BNP Paribas Aqua	EUR	2.203	0,84	518	1,14
LU0517222484 - Dpam L Bonds Eur Hi Yld St F	EUR	5.705	2,18	954	2,10
BE0948500344 - Dpam Invest B Equities World Sustainable	EUR	3.583	1,37	723	1,59
LU0336683767 - DPAM L Bonds Government Sustainable F	EUR	0	0,00	600	1,32
LU0503631631 - Pictet Global Environment I EUR	EUR	2.393	0,91	271	0,60
LU0325598752 - BNP Paribas Enhanced Bond 6M	EUR	9.105	3,48	0	0,00
LU0406802768 - BNP Paribas Climate Impact	EUR	1.237	0,47	328	0,72
LU1648456215 - Robeco Global Credits Short MAT IH EUR	EUR	5.640	2,15	1.152	2,54
LU0335987268 - Eurizon Bond EUR Short Term LTE Z EUR Ac	EUR	6.030	2,30	1.549	3,41
TOTAL IIC		215.514	82,27	39.802	87,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		231.189	88,25	40.806	89,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		259.600	99,10	44.547	98,04

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)

No aplica.