**CARTERA MUDEJAR, SICAV S.A.**

**Nº Registro CNMV:** 2707

**Informe** Trimestral del Tercer 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.

**La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

**Fecha de registro:** 28/02/2003

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

**Categoría**
Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**
Política de inversión: La Sociedad tiene como finalidad, la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros, para compensar por una adecuada composición de sus activos, los riesgos y los tipos de rendimiento.

**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 Sociedad 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 | 0,01 | 0,01 | 0,49 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,35 | -0,40 | -0,39 | -0,37 |

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 acciones en circulación | 442.812,00 | 439.097,00 |
| Nº de accionistas | 146,00 | 145,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 3.562 | 8,0437 | 6,9522 | 8,2078 |
| 2020 | 2.821 | 6,9975 | 5,2337 | 7,8211 |
| 2019 | 2.938 | 7,4634 | 6,0164 | 7,5330 |
| 2018 | 2.629 | 6,0537 | 5,9616 | 7,4864 |

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|---|---|---|---|---|---|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |

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 | 0,32 | | 0,32 | 0,94 | | 0,94 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

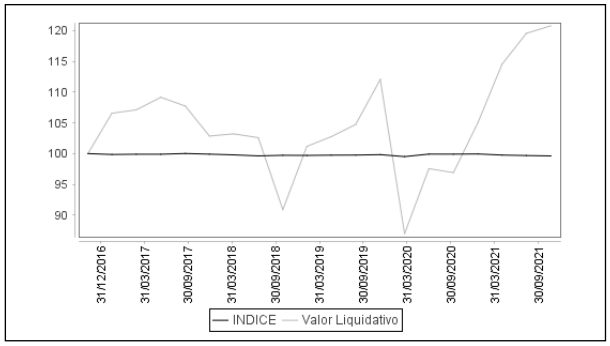
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 14,95 | 1,03 | 4,38 | 9,00 | 8,41 | -6,24 | 23,29 | -15,62 | -3,57 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,18 | 0,39 | 0,39 | 0,40 | 0,43 | 1,67 | 1,60 | 1,56 | 1,57 |

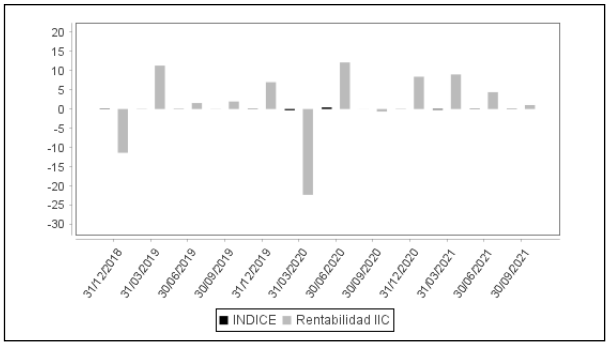
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años**




**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 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 | 3.439 | 96,55 | 3.396 | 97,14 |
| * Cartera interior | 1.614 | 45,31 | 1.584 | 45,31 |
| * Cartera exterior | 1.825 | 51,24 | 1.812 | 51,83 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 111 | 3,12 | 89 | 2,55 |
| (+/-) RESTO | 11 | 0,31 | 10 | 0,29 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.562 | 100,00 % | 3.496 | 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) | 3.496 | 3.195 | 2.821 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,83 | 4,46 | 8,99 | -80,63 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,00 | 4,26 | 13,22 | -229,13 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,43 | 4,72 | 14,55 | -168,23 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,66 | 3,43 | 13,23 | -50,06 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,23 | 1,29 | 1,32 | -118,17 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,46 | -1,33 | -60,90 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,32 | -0,31 | -0,94 | 4,52 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 4,52 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,07 | 1,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,03 | -0,10 | -7,46 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,08 | -0,15 | -63,58 |
| (+) 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 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.562 | 3.496 | 3.562 | |

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

## 3. Inversiones financieras

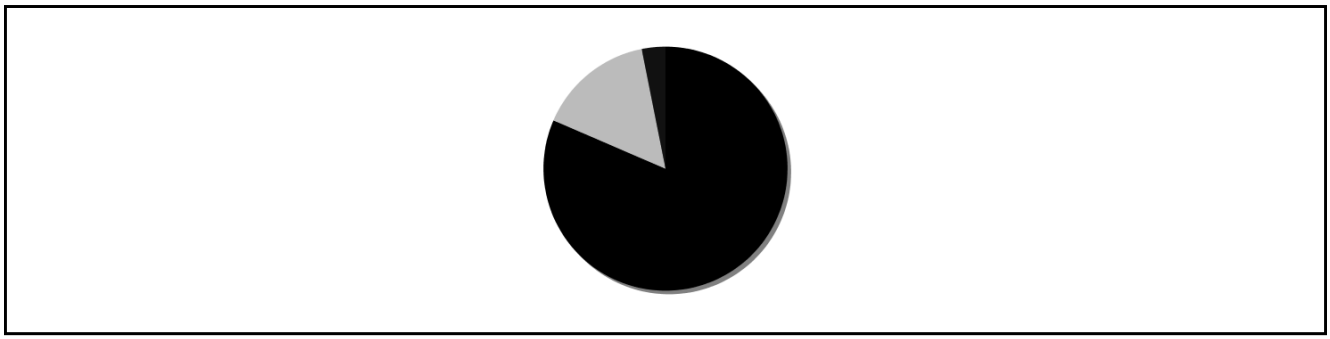
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.614 | 45,32 | 1.584 | 45,31 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.614 | 45,32 | 1.584 | 45,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.614 | 45,32 | 1.584 | 45,31 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.279 | 35,90 | 1.258 | 35,98 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.279 | 35,90 | 1.258 | 35,98 |
| TOTAL IIC | 547 | 15,34 | 555 | 15,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.825 | 51,24 | 1.812 | 51,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.439 | 96,56 | 3.396 | 97,15 |

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 la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|---|---|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |

| | SI | NO |
|---|---|---|
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 745.409,08 euros que supone el 20,93% sobre el patrimonio de la IIC.
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 de 30 de junio de 2021 a 30 de septiembre de 2021.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El tercer trimestre ha resultado ser mucho menos volátil para los mercados financieros que en años anteriores, manteniendo los niveles alcanzados en la mayoría de las referencias a finales de junio. La recuperación económica avanza a buen ritmo, con un crecimiento global esperado del 5,9% para este año y del 4,5% para 2022 sustentado en un aumento del consumo, la creación de empleo y los planes de estímulos lanzados por los diferentes países. Sin duda alguna, las altas tasas de vacunación han permitido a los países occidentales ir retirando restricciones y por tanto la reapertura de sus fronteras, dando como resultado una reactivación del turismo y por ende una clara mejoría del sector servicios.
En Estados Unidos, la economía va mejor de lo inicialmente previsto, habiendo tardado únicamente seis meses en recuperar los niveles pre-pandemia y creciendo en el segundo trimestre del año un 1,6% frente al trimestre anterior. Se han publicado buenos datos de empleo y registrado un claro aumento del consumo. La inflación ha sido la variable a vigilar, marcando niveles máximos en 13 años y situándose en el 5,4%, entre otras cosas por el incremento en el precio de las materias primas, tensionamientos en los salarios (+4,3% en el año) y cuellos de botella en los canales de suministro. Los datos macro de la zona euro siguen apuntando a una clara recuperación de la economía, que en el segundo trimestre del año creció un 2,2%, creándose además un millón de empleos mayoritariamente en el sector servicios. Algunos datos macro como los PMI´s o la confianza del consumidor han mostrado cierta volatilidad, pero todos ellos siguen reflejando crecimiento en los próximos trimestres. Los datos de inflación, siguiendo la estela de EE.UU. marcaron su nivel más alto en los últimos diez años, con una subida en el mes de agosto del 3%.
En cuanto a los bancos centrales, la Reserva Federal ya ha puesto sobre la mesa la posibilidad de que el tapering pueda comenzar en noviembre de este mismo año, rebajando las compras mensuales unos 15.000 millones hasta junio de 2022, ya que se ha dado la consecución de objetivos de inflación y empleo marcados. De momento, se mantienen los tipos de interés, pero ya se refleja una posible subida de tipos para 2022 que coincidiría con el final del tapering, no antes. El Banco Central de Noruega se convertía en el primer banco del G-10 en subir tipos de interés y el Banco de Inglaterra abría

la puerta a alzas en los tipos de referencia. Por su parte, el Banco Central Europeo ha decidido reducir ligeramente la cuantía de las compras del programa anti pandemia durante el próximo trimestre, que venían siendo de 80.000 millones de euros mensuales, dicha rebaja podría ser de unos 10.000 a 20.000 millones mensuales. El programa no obstante, se mantiene hasta finales de marzo de 2022 entendiendo que los altos datos de inflación son transitorios y que debería converger hacia el 2% en el medio plazo.
Todo esto ha provocado que en el mercado de deuda pública europea se haya visto un repunte de las rentabilidades en los tramos largos durante las últimas semanas, retornando de nuevo a los mismos niveles con los que cerró en junio. La rentabilidad del bono italiano a 10 años se sitúa por tanto en un 0,86%, la del portugués en un 0,36% y la del español en un 0,46% a cierre del trimestre. Por su parte, la curva alemana ofrece rentabilidades del -0,20% a 10 años. En los tramos cortos se han observado caídas en las rentabilidades de unos 10 p.b en el trimestre, dejando la rentabilidad del bono a 2 años español en el -0,58%, la del italiano en el -0,45% y la del alemán en el -0,68%. Las pendientes (10 años vs. 2 años) de las curvas europeas también han aumentado descontando un mayor crecimiento a futuro y por ende, futuras subidas de tipos de interés. Destacar el buen comportamiento del crédito europeo, tanto de las referencias investment grade como en el high yield que no han reflejado hasta la fecha tensionamientos relevantes por el posible default que pudiera hacer la compañía inmobiliaria china Evergrande y que únicamente han ampliado 13 p.b en el trimestre en el caso del high yield. En la deuda senior financiera tampoco se han observado movimientos importantes. La curva de deuda publica americana, como en el caso de la europea, ha sufrido un fuerte repunte en la rentabilidad durante las últimas semanas del trimestre, siguiendo la tendencia iniciada a principio de año y dejando la rentabilidad del 10 años en el 1,49% y del 0,28% en el 2 años. Los spreads de crédito en EEUU se mantienen prácticamente en mínimos históricos y en el trimestre solo se han visto ampliaciones en el high yield de unos 20 p.b.
En los mercados de renta variable europea y americana pocas variaciones con respecto al cierre del trimestre anterior con algunos selectivos marcando máximos históricos como es el caso del Dax-30, el Cac-40 o el S&P 500. En los índices europeos las revalorizaciones en lo que llevamos de año se sitúan de media por encima del 10%, destacando en positivo el Cac-40 francés con un alza del 17,45%, seguido del Mib-30 italiano (15,52%), el Eurostoxx-50 (13,95%) y el Dax alemán (11,24%). Las más rezagadas en el año son la bolsa española (8,95%) y el Ftse-100 (9,69%). En el trimestre la mayor subida fue para el Psi-20 (8%), mientras que los restantes índices europeos reflejaban variaciones mucho menores como el Ibex (-0,3%), el Dax (-1,7%) o el Mib (2,3%). Durante este periodo se ha producido tanto en Europa como en EE.UU. una rotación hacia sectores que se benefician de potenciales subidas de tipos de interés y/o que la inflación no vaya a impactar negativamente en sus márgenes. En este sentido, destacar en el trimestre el buen comportamiento en Europa del sector bancos (5%), petróleo (7%) o media (6,5%). Por el contrario, sectores como el de utilities (-4%), retail (-7,5%) o consumo personal (-7%) han sido los más perjudicados. En EE.UU., el S&P 500 y el Dow Jones acumulan ganancias del 14,68% y 10,58% respectivamente, mientras el Nasdaq-100 lo hace con un 13,98% en lo que llevamos de año, destacando en el trimestre las subidas de los bancos (4%) y la tecnología (1%) y por el lado negativo el mal comportamiento del sector industrial (-4%) y materiales (-3,8%).
Los emergentes siguen reflejando un peor comportamiento que los mercados occidentales, destacando las caídas de más del 14% en el trimestre del Bovespa y el Hang Seng, siendo este último donde se han centrado las preocupaciones de los inversores en los últimos meses ante la mayor presión regulatoria del gobierno chino en diferentes sectores (tecnología, educación,...) y el posible default de Evergrande, la mayor inmobiliaria china con una deuda equivalente al 2% del PIB.
En cuanto a las divisas, el mercado sigue descontando subidas de tipos de interés en EE.UU. dando como resultado una continua apreciación del dólar frente a la mayoría de las divisas. En el trimestre se ha revalorizado un 2,3% frente al euro, acumulando una subida de más del 5% en el año y cerrando el trimestre en niveles de 1,1580. Caso muy similar al del dólar es el de la libra que se revaloriza otro 5% en el año frente al euro. Se observa también como algunos países emergentes como Brasil o Turquía siguen teniendo problemas para frenar las fuertes depreciaciones de sus correspondientes divisas en un entorno de alta volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el tercer trimestre hemos tratado de adaptar nuestras inversiones a un entorno marcado por la reactivación económica global tras la pandemia del CoVid 19, un entorno fuertemente inflacionista y un contexto de tipos de interés y expectativas de curva complejo. Además cabe destacar la inestabilidad en algunos mercados como el Chino y el de Energía, que también generan ejercicios de volatilidad. La rotación sectorial y la penalización a las duraciones largas están

siendo las tónicas dominantes en los mercados financieros de renta variable y renta fija durante este año.

c) Índice de referencia.
Tomamos como índice de referencia el siguiente índice compuesto:
5% AFI FIAMM, 15%IBOXX 1-3, 20% EUROSTOXX, 60% IBEX 35

La SICAV obtuvo una rentabilidad en el periodo de referencia de 1,03% y el índice de referencia en el mismo periodo del 0,14%. En el acumulado del año de +14,95% frente al +9,58% de este índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
CARTERA MUDEJAR SICAV ha cerrado el periodo de referencia con un valor liquidativo de 8,0437 euros lo que implica una rentabilidad en el periodo de referencia de 1,03%.
El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo alcanza 3.562 miles de euros, un 1,88% superior al cierre del periodo anterior.
El número de accionistas es de 146 lo que supone un incremento de un 1 accionista más respecto al periodo anterior.
Los gastos totales soportados por la SICAV durante el periodo fueron 0,39% (0,3513% gasto directo, 0,0387% gasto indirecto). Al tratarse de una IIC que invierte parte de su patrimonio en otras IIC's, los gastos incluyen los soportados en dichas inversiones.
Las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
En el periodo de referencia, correspondiente al tercer trimestre de 2021, no se han dado diferencias superiores al 5% entre la cotización de la acción y su valor teórico
En dicho período, se han cotizado 7.660 acción/acciones, que suponen un 1,73% del capital total.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES
a) Inversiones concretas realizadas durante el período.
Durante el trimestre hemos realizado operaciones con motivo de aprovechar oportunidades como la compra de acciones de Liberbank.
Los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la sicav en este periodo (del 30 de junio de 2021 a 30 de septiembre de 2021), han sido los activos de renta variable PRIM y REPSOL. Por el contrario, el activo que más rentabilidad ha detraído ha sido KERING.
A cierre de trimestre, el patrimonio de la sicav se encuentra invertido en un 81,5% en acciones, un 15,4% en fondos de inversión y el resto en liquidez.

b) Operativa de préstamos de valores.
No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
La sociedad tiene un 15,61% de apalancamiento medio durante el periodo, computando como apalancamiento la inversión en IIC´s. La SICAV no ha tenido posición en derivados durante el periodo.
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.
No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
Gescooperativo SGIIC no asistirá y no delegará el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de los fondos, salvo que éstos ostenten un porcentaje del capital superior al 1% de la sociedad y la inversión tenga una antigüedad superior a 12 meses. No obstante, se reserva el derecho de asistir o delegar el voto en Consejo de Administración o cualquier persona física o jurídica, cuando lo estime conveniente, para el mejor derecho y beneficio de sus partícipes. En este ejercicio no se ha asistido ni delegado el voto en las Juntas de las sociedades que tenemos en cartera por no darse las circunstancias anteriormente descritas.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.
No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.
Durante 2021 estamos tratando de adaptar nuestras inversiones a un entorno marcado por la reactivación económica global tras la pandemia del CoVid 19, un entorno fuertemente inflacionista y un contexto de tipos de interés y expectativas de curva complejo marcado por un proceso de progresiva retirada de estímulos de los principales bancos centrales en los países desarrollados. Además cabe destacar la inestabilidad en algunos mercados como el chino y el de Energía, que también generan ejercicios de volatilidad. La rotación sectorial y la penalización a las duraciones largas están siendo las tónicas dominantes en los mercados financieros de renta variable y renta fija durante este año. Nuestra estrategia ante este entorno cambiante de corto plazo es tratar de mantener la calma y la cautela y no dejarnos influir por el ruido de corto plazo. Pensamos que los activos de nuestra cartera están bien estructurados para afrontar el contexto actual.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105066007 - Ac.Cellnex Telecom S.A. | EUR | 100 | 2,82 | 101 | 2,89 |
| ES0178430106 - Ac.Telefonica Ampl.06/21 | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,16 |
| ES0132105018 - Ac.Acerinox | EUR | 71 | 1,98 | 65 | 1,85 |
| ES0105046009 - Ac.Aena | EUR | 67 | 1,89 | 62 | 1,78 |
| ES0177542018 - Ac.International Consolidated Airlines | EUR | 83 | 2,33 | 81 | 2,31 |
| ES0109067019 - Ac.Amadeus It Holdings | EUR | 56 | 1,58 | 59 | 1,68 |
| LU1598757687 - Ac.ArcelorMittal | EUR | 125 | 3,51 | 123 | 3,51 |
| ES0113211835 - Ac.Banco Bilbao Vizcaya | EUR | 112 | 3,13 | 102 | 2,92 |
| ES0112501012 - Ac.Ebro Foods | EUR | 94 | 2,63 | 101 | 2,89 |
| ES0105548004 - Ac.Grupo Ecoener SA | EUR | 47 | 1,31 | 49 | 1,41 |
| ES0116920333 - Ac.Catalana de Occidente | EUR | 62 | 1,74 | 64 | 1,83 |
| ES0171996087 - Ac.Grifols | EUR | 44 | 1,24 | 48 | 1,37 |
| ES0144580Y14 - Ac.Iberdrola | EUR | 40 | 1,12 | 47 | 1,35 |
| ES0148396007 - Ac.Inditex | EUR | 133 | 3,73 | 124 | 3,55 |
| ES0168675090 - Ac.Liberbank | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 1,44 |
| ES0169501022 - Ac.Pharma Mar | EUR | 79 | 2,23 | 81 | 2,31 |
| ES0170884417 - Ac.Prim Sa | EUR | 64 | 1,80 | 49 | 1,41 |
| ES0173516115 - Ac.Repsol | EUR | 141 | 3,96 | 132 | 3,77 |
| ES0113900J37 - Ac.Banco Santander | EUR | 68 | 1,90 | 70 | 1,99 |
| ES0178430E18 - Ac.Telefonica | EUR | 123 | 3,47 | 115 | 3,28 |
| ES0152503035 - Ac.Mediaset España Comunicación | EUR | 52 | 1,46 | 56 | 1,60 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0180907000 - Ac.Unicaja Banco | EUR | 53 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 1.614 | 45,32 | 1.584 | 45,31 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 1.614 | 45,32 | 1.584 | 45,31 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 1.614 | 45,32 | 1.584 | 45,31 |
| FR0000121667 - Ac.Essilor International SA | EUR | 79 | 2,23 | 75 | 2,14 |
| FR0000120271 - Ac.Total SA | EUR | 42 | 1,17 | 38 | 1,10 |
| US4581401001 - Ac.Intel Corporation | USD | 41 | 1,16 | 43 | 1,22 |
| FR0000120578 - Ac.Sanofi | EUR | 57 | 1,60 | 61 | 1,73 |
| NL0000235190 - Ac.Airbus Group NV | EUR | 74 | 2,07 | 69 | 1,99 |
| FR0000051732 - Ac.Atos SE | EUR | 36 | 1,02 | 41 | 1,16 |
| FR0000120628 - Ac.Axa Uap | EUR | 70 | 1,96 | 62 | 1,77 |
| DE0005190003 - Ac.Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 57 | 1,59 | 61 | 1,75 |
| FR0000125338 - Ac.Cap Gemini | EUR | 117 | 3,29 | 105 | 3,01 |
| DE0005552004 - Ac.Deutche post ag reg | EUR | 82 | 2,29 | 86 | 2,46 |
| DE0005785604 - Ac.Fresenius SE | EUR | 62 | 1,75 | 66 | 1,89 |
| US02079K3059 - Ac.Alphabet Clase A | USD | 88 | 2,46 | 78 | 2,24 |
| FR0000121485 - Ac.Kering | EUR | 45 | 1,26 | 54 | 1,54 |
| IE00BZ12WP82 - Ac.Linde Plc | EUR | 38 | 1,08 | 37 | 1,04 |
| CH0038863350 - Ac.Nestle | CHF | 51 | 1,42 | 51 | 1,46 |
| US7170811035 - Ac.Pfizer Inc | USD | 37 | 1,04 | 33 | 0,94 |
| CH0012032048 - Ac.Roche Holding | CHF | 63 | 1,78 | 64 | 1,82 |
| FR0000073272 - Ac.Safran | EUR | 63 | 1,75 | 67 | 1,91 |
| FR0000121972 - Ac.Schneider Electric | EUR | 99 | 2,79 | 92 | 2,62 |
| US8552441094 - Ac.Starbucks Corp | USD | 76 | 2,14 | 75 | 2,16 |
| US92556V1061 - Ac.Viatris Inc | USD | 1 | 0,04 | 1 | 0,04 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 1.279 | 35,90 | 1.258 | 35,98 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 1.279 | 35,90 | 1.258 | 35,98 |
| LU1931536236 - Allianz Pet and Animal Wellbeing ITEUR | EUR | 105 | 2,96 | 102 | 2,92 |
| LU0799121404 - Jpm Emerging Markets Equity IH | EUR | 94 | 2,65 | 103 | 2,95 |
| LU0360482987 - MS Global Brands Fund Z USD | USD | 84 | 2,36 | 81 | 2,32 |
| LU1511517010 - Morgan Stanley-Gl.Opp.(Zh)Eur | EUR | 66 | 1,86 | 70 | 2,00 |
| LU0474968293 - Pictet Security Hi Eur | EUR | 89 | 2,50 | 88 | 2,51 |
| LU0717821077 - Robeco Global Consumer Trends Eq I EUR | EUR | 107 | 3,01 | 111 | 3,17 |
| **TOTAL IIC** | | 547 | 15,34 | 555 | 15,86 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 1.825 | 51,24 | 1.812 | 51,85 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 3.439 | 96,56 | 3.396 | 97,15 |

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)