

## RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI

Nº Registro CNMV: 811

### Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C.  
ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO COOPERATIVO  
BBB (FITCH)

**Depositario:** BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Depositario:** BANCO COOPERATIVO

**Rating Depositario:**

**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**

Paseo de Recoletos nº3, 3<sup>a</sup> Planta 28004 Madrid

#### **Correo Electrónico**

atencion.cliente.gescooperativo@bce.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: 15/01/1997

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

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### **Descripción general**

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Dow Jones Global Titans 50 Total Return (para la renta variable) y Letras del Tesoro español a un año (para la renta fija). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Invierte entre 30%-50% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, fundamentalmente de elevada capitalización bursátil sin descartar media o baja capitalización, de emisores y mercados de Estados Unidos, Europa y Japón, sin descartar minoritariamente otros emisores/mercados incluido países emergentes. El resto, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no cotizados, líquidos); emitida y cotizada en países de la OCDE, incluidos emergentes, en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). Se podrá invertir hasta 20% de la exposición en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-), incluso sin calificación. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en mercados/emisores emergentes. Operativa en instrumentos derivados Cobertura e inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

#### **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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	2,18	2,00	3,27

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	227.480,98	185.344,01
Nº de Partícipes	12.942	10.787
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	385.330	1.693,8985
2024	259.226	1.610,1576
2023	124.879	1.413,1582
2022	50.658	1.248,0344

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	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,20	2,72	3,67	1,84	-3,00	13,94	13,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	10-10-2025	-2,29	03-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,86	10-11-2025	2,62	09-04-2025			

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,65	6,17	4,75	11,17	7,07	5,45	4,78		
<b>Ibex-35</b>	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,32	14,15		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,33	0,18	0,22	0,41	0,43	0,63	1,05		
<b>INDICE</b>	7,84	5,59	4,37	12,12	7,10	6,19	5,51		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,94	3,94	4,03	4,17	4,26	3,95	4,80		

(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.

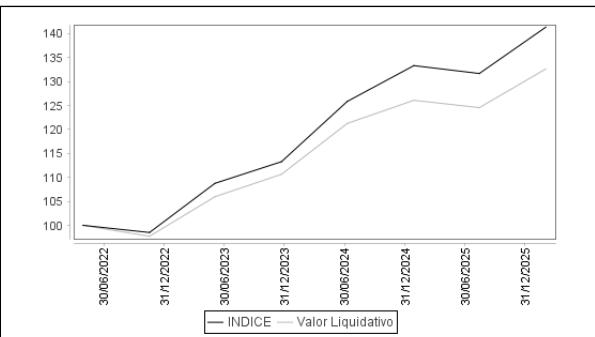
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,61	0,41	0,41	0,40	0,40	1,61	1,70	2,13	2,14

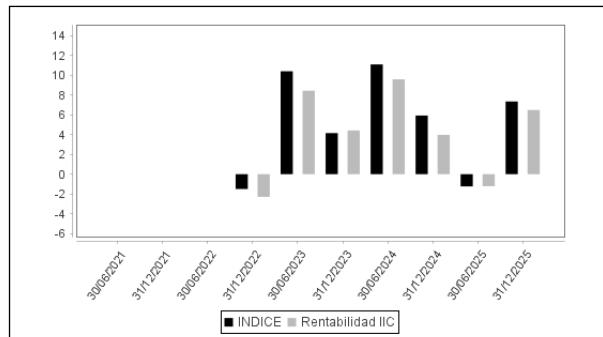
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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	2.211.512	65.283	1
Renta Fija Internacional	366.882	12.978	1
Renta Fija Mixta Euro	837.314	33.631	2
Renta Fija Mixta Internacional	1.759.468	61.836	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.395.071	61.583	4
Renta Variable Euro	120.472	9.108	12
Renta Variable Internacional	836.298	51.285	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.838.699	40.497	1
Garantizado de Rendimiento Variable	71.098	2.194	6
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	1.760.120	37.523	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	17.971	253	0
<b>Total fondos</b>	<b>11.214.905</b>	<b>376.171</b>	<b>2,51</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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	380.541	98,76	291.682	98,94
* Cartera interior	85.194	22,11	63.409	21,51
* Cartera exterior	292.921	76,02	225.778	76,58
* Intereses de la cartera de inversión	2.425	0,63	2.495	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.755	1,23	3.142	1,07
(+/-) RESTO	34	0,01	-7	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>385.330</b>	<b>100,00 %</b>	<b>294.817</b>	<b>100,00 %</b>

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)	294.817	259.226	259.226	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,14	14,09	35,79	75,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,04	-1,55	5,09	-971,56
(+) Rendimientos de gestión	6,92	-0,72	6,80	-1.155,85
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-15,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	0,78	1,31	-16,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,17	-1,66	5,13	-534,78
± 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	-498,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,20	0,40	18,08
± Otros resultados	0,00	-0,05	-0,04	-108,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,83	-1,71	184,29
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	19,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	19,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	3,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,32
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,10	115,59
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>385.330</b>	<b>294.817</b>	<b>385.330</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

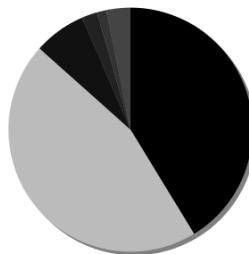
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.606	17,55	49.186	16,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.766	1,76	4.077	1,38
TOTAL RENTA FIJA	74.372	19,30	53.263	18,07
TOTAL RV COTIZADA	10.822	2,81	10.146	3,44
TOTAL RENTA VARIABLE	10.822	2,81	10.146	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	85.194	22,11	63.409	21,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118.134	30,66	96.751	32,82
TOTAL RENTA FIJA	118.134	30,66	96.751	32,82
TOTAL RV COTIZADA	148.235	38,47	106.637	36,17
TOTAL RENTA VARIABLE	148.235	38,47	106.637	36,17
TOTAL IIC	26.552	6,89	22.390	7,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	292.921	76,02	225.778	76,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	378.115	98,13	289.187	98,09

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 período (importes en miles de EUR)

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

### 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

Con fecha 30 de diciembre, se comunica que a partir del 1 de enero de 2026, se reduce la comisión de depositario aplicable pasando a ser el 0,09% anual sobre el patrimonio.

## 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 1.433.971.494,18 euros, suponiendo un 430,63% 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 1.414.784.513,60 euros, suponiendo un 424,87% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
- h.) La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El período de referencia de este informe es desde el 30 de junio al 31 de diciembre de 2025.

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

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

El 2025 destaca por la positiva evolución de los activos de renta fija y renta variable, aunque no exento de repuntes puntuales de volatilidad en un contexto de incertidumbre geopolítica y económica. La resiliencia de la economía, el soporte de los beneficios empresariales y una política monetaria favorable han permitido que algunos de los principales índices mundiales cerraran cerca de máximos históricos. La primera parte del año estuvo marcada por las tensiones comerciales desencadenadas a principios de abril tras el "Liberation Day", cuando la política arancelaria de la administración estadounidense provocaba una corrección significativa en los mercados financieros, recuperándose posteriormente según se reducía la incertidumbre y los distintos países iban cerrando acuerdos comerciales con EE.UU. A ello, se le han sumado otros factores como la preocupación por la sostenibilidad de los niveles de deuda y déficit público en países como EE.UU. o Francia, el cierre de la administración americana con la consecuente falta de publicación de datos macroeconómicos, el cuestionamiento de la independencia de la Fed, además del escepticismo sobre las valoraciones alcanzadas en algunas compañías vinculadas a la temática de la inteligencia artificial.

Desde el punto de vista macroeconómico, la evolución sigue siendo positiva, aunque más moderada, con el mercado laboral y la inflación una vez más como principales focos de atención. EE.UU. destaca por la resiliencia de su economía y mercado laboral, aunque la credibilidad de los últimos datos se ha visto afectada por retrasos o ausencia de publicaciones debido al cierre de la administración. La región muestra un mercado laboral en desaceleración, con los datos de empleo

cayendo en cuatro de los últimos seis meses y la tasa de desempleo en 4,4% en diciembre, aunque sin señales de deterioro en la economía. El PIB, tras un primer trimestre en negativo por la anticipación de importaciones para evitar aranceles, se mantuvo sólido durante el año, destacando el tercer trimestre en el que creció a una tasa del 4,3%, impulsado por un consumo robusto, exportaciones y gasto gubernamental. El PMI manufacturero no ha mostrado una tendencia clara, en julio cayó de forma puntual por debajo de 50, para recuperarse el resto del año y cerrar noviembre en 52,2. Por su parte, el PMI de servicios refleja una mayor fortaleza cerrando en 54,1.

En Europa, el crecimiento económico sigue siendo desigual dada la divergencia entre sus economías. Alemania e Italia mostraron un crecimiento trimestral negativo en el segundo trimestre y prácticamente plano en el tercero, a diferencia de España que sigue destacando positivamente gracias al consumo privado y la inversión. Ante esta situación, algunos gobiernos han anunciado medidas de gran calado. Un ejemplo es Alemania, presentando un presupuesto para 2026 que incluye inversiones en infraestructuras y digitalización, entre otros, lo que debería ayudar a compensar unos datos macro débiles. Francia, por su parte, refleja un entorno político y fiscal complejo. Pese a mostrar un crecimiento de menos a más durante el año, sigue inmersa en la negociación presupuestaria, sin lograr acuerdo y prorrogando los presupuestos para 2026. Con todo ello, el PIB europeo del tercer trimestre se mantuvo en 1,4% interanual, mientras que los PMIs se debilitaron en diciembre, con el manufacturero cayendo a 48,8 y el de servicios situándose en 52,4. Por su parte, China no logra salir de su letargo económico debido a la falta de mejora en el mercado inmobiliario y la debilidad de la demanda interna. No obstante, ha mostrado algunas señales más optimistas a lo largo del año tras nuevas políticas de incentivos dirigidas al sector industrial, en especial para reducir el exceso de capacidad, lo que podría repercutir en la ventaja competitiva del país. Por otro lado, la narrativa entorno a la inflación permanece bajo control. En EE.UU., durante buena parte del año se ha resistido a bajar del entorno del 3%. El dato de noviembre sorprendió a la baja, quedando la tasa general en 2,7% y la subyacente en 2,6%, si bien se cuestiona su fiabilidad tras el parón administrativo. En la Eurozona, la inflación se sitúa ya cerca del objetivo del 2%, situándose la tasa general en 2,2% y la subyacente en 2,4% en noviembre.

La actuación de los principales bancos centrales ha sido de políticas monetarias expansivas, con recortes de los tipos de interés, aunque a distintos ritmos. Este año la autoridad estadounidense los ha rebajado hasta el rango 3,50%-3,75%, 75 p.b. debido, sobre todo, al enfriamiento del mercado laboral, con una inflación que persiste por encima del objetivo pero más moderada. En cambio, el BCE los ha bajado 100 p.b. en el primer semestre, hasta situar la tasa de depósito en el 2% con el objetivo de estimular la economía, manteniéndolos en la segunda parte del año, gracias a unos niveles de inflación cercanos al objetivo y unos niveles de desempleo históricamente muy bajos. Esta pausa ha reforzado la percepción del mercado de que el ciclo bajista podría estar cerca de su tramo final, salvo deterioro del crecimiento. Por su parte, el Banco de Inglaterra ha rebajado también los tipos de interés 100 p.b. hasta el 3,75% debido a la combinación de inflación descendente aunque todavía muy por encima del objetivo, crecimiento débil, mercado laboral más flojo y respaldo de medidas de política fiscal expansiva. Por último, el Banco de Japón ha elevado el tipo oficial en 50 p.b., alcanzando el 0,75%, el nivel más alto desde 1995, siendo el único gran banco central en esta dirección. Para el 2026 la dirección de la política monetaria vendrá determinada por la evolución del crecimiento, inflación y los datos de empleo.

En los mercados de renta fija, el comportamiento de las curvas de tipos ha estado condicionado por el ciclo de recortes de tipos de los bancos centrales, la evolución de los datos inflación subyacente, las tensiones geopolíticas y, de forma creciente, el ruido fiscal (déficits públicos y mayores necesidades de financiación). Las curvas soberanas a nivel general han ganado pendiente, aumentando el diferencial de rentabilidad entre duraciones largas y cortas. Los tramos cortos reaccionaron a las bajadas de tipos mientras que los tramos largos incorporaron primas por riesgo fiscal y mayor oferta de deuda. En el tramo corto, las caídas más destacadas se han dado en EE.UU. y Reino Unido, dos economías donde el ciclo de bajadas de tipos se espera que concluya en 2026. Por el contrario, en la Eurozona ha tenido lugar en general un ligero repunte en las tires de Alemania, Francia y España y caídas en otros como Portugal, pero sobre todo en Italia. Así, los bonos a 2 años de Alemania, España y Francia cerraban en niveles del 2,12%, 2,27% y 2,32% frente al 2,08%, 2,25% y 2,27%, respectivamente, del año anterior. Destaca la deuda a 2 años italiana que ha cerrado el ejercicio en el 2,20% frente al 2,42% anterior. En los tramos largos, destaca la divergencia entre EE.UU. y la Eurozona; el bono estadounidense a 10 años ha recortado hasta el 4,17% frente al 4,57% a cierre de 2024, primando un ciclo de bajadas de tipos sobre unas elevadas cifras de déficit público. En la Eurozona, lo más relevante en este tramo ha sido el repunte de rentabilidades, siendo mucho más contenida en los países periféricos. Destaca el buen comportamiento en el tramo largo de España, Portugal e Italia por el estrechamiento de sus primas de riesgo, apoyados en su crecimiento, disciplina fiscal y mejoras de rating por parte de las principales agencias. Los bonos a 10 años de España e Italia finalizan el período en el 3,29% y 3,55% respectivamente frente al 3,06% y 3,52% con que cerraron el ejercicio pasado. El mercado ha penalizado más a los países con déficits elevados, bajo crecimiento o inestabilidad política, como Francia y Alemania. Así, las dudas sobre el crecimiento en Alemania, las mayores necesidades de financiación debido al aumento del gasto público en defensa e infraestructuras han provocado ventas en la deuda alemana con el repunte del bono a 10 años hasta el 2,86% desde el

2,37% anterior.

En 2025 los diferenciales de crédito se estrecharon hasta niveles históricamente bajos, impulsados por la resiliencia macro, buenos resultados empresariales y el entorno monetario más laxo. Tras el episodio de volatilidad asociado al "Liberation Day", la mayoría de segmentos dentro del crédito recuperaron posiciones. Otros sobresaltos como la crisis política en Francia o problemas en bancos pequeños en EE.UU. provocaron ampliaciones puntuales en los diferenciales. Por regiones, el crédito con grado de inversión registró una rentabilidad del 7,8% en EE.UU. y del 3% en la Eurozona. En el segmento high yield, los retornos fueron del 8,6% en EE.UU. y del 5% en Europa.

Los principales índices de renta variable han cerrado un ejercicio muy positivo con ganancias generalizadas gracias a la positiva evolución de los beneficios empresariales. Si bien en la primera mitad del año, los anuncios sobre aranceles dejaban caídas cercanas al 15% en tan solo tres días, el mercado supo sobreponerse de manera rápida y notable, testeando máximos históricos en los principales índices mundiales. La segunda parte del año fue más estable, aunque no exenta de volatilidad. Así, el foco se ha centrado en el sector tecnológico, cuestionándose las valoraciones de ciertas compañías relacionadas con la temática de la inteligencia artificial, la circularidad de los numerosos acuerdos que se han cerrado entre los principales actores del sector y la necesidad de financiación para materializar las inversiones necesarias para su desarrollo. Esto llevó a los inversores a ser selectivos en cuanto a las compañías realmente beneficiadas y capaces de monetizar a día de hoy el desarrollo de la nueva tecnología, recuperando rápidamente la confianza conforme los principales líderes del sector presentaban resultados. Ha sido precisamente el sector tecnológico americano el principal contribuidor al crecimiento de los beneficios empresariales del año, de ahí el crecimiento superior de EE.UU. frente a Europa, donde los BPA del tercer trimestre del S&P crecían un 16% interanual, comparado con el 1% de Europa. El retorno al foco en los fundamentales ha impulsado la continuidad de la tendencia alcista en los principales índices, respaldados por unos resultados empresariales que aunque se han moderado, siguen mostrando un crecimiento favorable. Hay que destacar en el año la positiva evolución del Ibex 35 con una subida del 49%, beneficiado por su mayor exposición al sector financiero, al igual que el Ftse MIB italiano (31%). El resto de países europeos no se quedaban atrás, con el Dax alemán (22%), Portugal (20%), la bolsa inglesa (20%) y Francia (10%). En el caso de EE.UU., tras unos años de comportamiento excepcional, la dinámica ha sido similar, el índice tecnológico Nasdaq 100 registraba un avance del 20% y el S&P 500 del 16% en moneda local. Este entorno optimista se trasladaba de igual modo al MSCI Emergentes que ha subido un 30,6% en dólares. En divisas, el dólar, tras haber presentado la mayor caída frente al euro en el primer semestre desde el año 1973, permanecía estable en la segunda parte del año, si bien el balance anual es de una caída del 13,4%. La debilidad mostrada por la divisa estadounidense responde en parte a la desconfianza en la sostenibilidad de la deuda americana o un entorno más propicio de bajadas de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, destinamos un porcentaje importante de la cartera a la inversión en deuda pública y hemos continuado centrando las compras en el plazo corto y medio aumentando ligeramente la duración por encima de los dos años. En crédito hemos continuado siendo selectivos favoreciendo la inversión en compañías capaces de generar caja y mantener los márgenes, las rentabilidades en términos absolutos siguen siendo atractivas y los diferenciales pueden seguir en mínimos gracias a los buenos fundamentales de las compañías que cuentan con bajos niveles de apalancamiento. La duración media de la cartera se sitúa en los 2,38 años y la TIR media bruta a precios de mercado se ha situado en 2,81% a 31 de diciembre.

Por la parte de la renta variable continuamos centrando las inversiones en compañías que son líderes a nivel global y de elevada capitalización bursátil y aquellas con buenos balances, generación de caja recurrente y visibilidad de los beneficios. La cartera tiene un enfoque de calidad, crecimiento y diversificación sectorial y geográfica, siendo Estados Unidos y Europa donde se concentran las inversiones. En conjunto, las decisiones del semestre han ido enfocadas a reforzar la calidad de la cartera, aumentar la exposición a tendencias estructurales de crecimiento como es la digitalización, la IA, compañías enfocadas en combatir los retos derivados del envejecimiento de la población, aprovechando la volatilidad que nos ha dado el mercado para aumentar exposición en compañías con potencial a largo plazo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Dow Jones Global Titans 50 Total Return en euros (para la renta variable) y Letras del Tesoro español a un año (para la renta fija). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. La utilidad del índice es la de ilustrar al participante 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. La rentabilidad del índice ha sido del 7,59% en

el semestre y del 5,46% en el año.

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

El patrimonio del fondo al cierre del período alcanza 385.330 miles de euros, lo que representa una variación del 30,7% en el semestre y del 48,65% en el año. El número de partícipes creció un 19,98%, hasta los 12.942 desde los 10.787 del período anterior. Rural Mixto Internacional 30/50, FI ha cerrado con un valor liquidativo de 1.693,8985 euros, lo que se traduce en una rentabilidad semestral del 6,49% y del 5,20% en el acumulado de 2025. Los gastos totales soportados por el fondo en el período fueron del 0,82% en el semestre y del 1,61% en el año. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el último año fue del 2,62%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2,29%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del 1,81% en el semestre y del 2% en el ejercicio.

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 semestral media ponderada del 4,18% en el período, inferior a la del fondo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

La distribución de la cartera a cierre del semestre es la siguiente: 55,1% invertido en renta fija, un 41,27% en renta variable (frente al 39,62% anterior), 1,76% en adquisiciones temporales de activos y el resto en liquidez. En los activos de renta fija hemos continuado centrando las compras en el plazo corto y medio de la curva aumentando ligeramente la duración. La inversión en bonos del Gobierno se sitúa en el 33,44% y se desglosa en: un 17,71% invertido en deuda pública del Tesoro español, organismos públicos y Comunidades Autónomas, un 8,23% en deuda italiana, porcentaje que hemos aumentado en el período dada la mejora en sus cuentas públicas, 3,24% en deuda emitida por la Unión Europea y organismos supranacionales, un 3,06% en deuda emitida y o avalada por Alemania y Francia, 0,53% en Portugal y el 0,67% en deuda estadounidense. En cuanto a los movimientos concretos realizados en la cartera, se ha comprado deuda pública italiana con vencimiento a 3 y 5 años y a corto plazo, bonos de la Unión y deuda de comunidades autónomas (Comunidad de Madrid, Junta de Andalucía, Junta de Galicia) a 2030 y 2031, Bono del Estado vencimiento en 2028 y 2030 y deuda de la Unión Europea a 2028, entre otros. A efectos de las inversiones en cartera, comentar que las principales agencias de crédito han mejorado en el semestre la calificación del Reino España apoyado en el sólido crecimiento del país y en la progresiva reducción de sus niveles de deuda y déficit; en concreto S&P ha elevado la nota a A+, Moody's a A3 y Fitch a A, con perspectiva estable en los tres casos. En cuanto al rating de Italia, Fitch y Moody's han elevado el rating de Italia a BBB+ y Baa2 respectivamente, ambas con perspectiva estable gracias a su estabilidad política y la progresiva mejora de sus cuentas públicas; por su parte S&P la ha mantenido en BBB+ también con outlook estable. Las tres principales agencias de calificación, Fitch, Moody's y S&P, han mantenido el rating de Alemania AAA, Aaa y AAA, respectivamente. En EE.UU., se mantiene en Aa1, con perspectiva estable. Por su parte Fitch y S&P mantienen la nota en AA+, estable. En Francia, las tres agencias han puesto de manifiesto la situación a nivel económico y fiscal que atraviesa el país con bajadas en su calificación crediticia; en concreto S&P ha situado la nota en A+ y Fitch en AA-, ambas con perspectiva estable mientras que Moody's la ha mantenido en Aa3 aunque ha empeorado la perspectiva a negativa. Por último, el rating de la Unión Europea se sitúa en AAA, Aaa y AA+, estable por las tres agencias.

En cuanto a la renta fija privada, el peso es del 21,66%, repartido entre bonos con grado de inversión y el 9,48% en bonos high yield o sin rating. El estrechamiento de los diferenciales nos está dejando menos oportunidades de inversión, no obstante, nos gusta el crédito porque los balances de las empresas están saneados, con márgenes en máximos y ofrecen niveles de rentabilidad muy superiores a la media de los diez últimos años. En cuanto a las inversiones realizadas, entrando en detalle, se han comprado bonos de los siguientes emisores: Abertis, Aena, Booking, Informa, Levi Strauss, Orange, Oracle, Sacyr, Smith & Nephew, Toyota, entre otros, y en los fondos Evli European High Yield, Nordea Eur High Yield y Muzinich Europe yield. La duración media de la cartera se sitúa en 2,38 años y la TIR media bruta a precios de mercado en 2,81% a 31 de diciembre.

El porcentaje de inversión en renta variable se sitúa en el 41,27% frente a 39,62% del semestre anterior y su distribución geográfica es la siguiente: 31,77% en renta variable estadounidense, 8,2% zona euro, 0,65% en compañías suizas y el 0,65% en Reino Unido. Durante el semestre, hemos reforzado la exposición del fondo a compañías de alta calidad con posicionamientos sólidos en sectores con crecimiento estructural, elevada capacidad de generación de caja y ventajas competitivas sostenibles. Dentro de las adquisiciones realizadas, aumentamos posiciones en Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Nvidia, Broadcom, Oracle, SAP Adobe, Netflix y la compañía de ciberseguridad Palo Alto Networks. Estas

inversiones responden a una visión estructural de largo plazo basada en tres grandes motores de crecimiento como son la IA, la digitalización y la ciberseguridad. Microsoft y Amazon están entre las mayores posiciones del fondo por su posición dominante en infraestructura en la nube e inteligencia artificial. Ambas compañías se benefician de un crecimiento del gasto tecnológico corporativo, con modelos de negocio diversificados, alta recurrencia de ingresos y fuerte generación de caja. Su liderazgo en plataformas en la nube las convierte en grandes beneficiarias de la adopción masiva de IA por parte de empresas y desarrolladores. Por su parte, Nvidia mantiene una ventaja competitiva clara en entrenamiento de IA mientras que Broadcom aporta una combinación atractiva de semiconductores especializados e infraestructura de redes, con elevada visibilidad de ingresos y márgenes sólidos. En Netflix incrementamos la exposición con las correcciones registradas tras el anuncio de su interés por Warner Bros., una aproximación similar a la seguida en Oracle, Adobe, Meta Platforms, ya que aprovechamos las caídas para reforzar posiciones a valoraciones más atractivas. En el sector de salud, hemos aumentado la exposición en Abbvie e Intuitive Surgical, en financieras a través de Allianz y KKR y en consumo cíclico con el incremento en Adidas. Por último, hemos comprado Nestlé y Deutsche Telekom que aportan un perfil más defensivo, con flujos de caja recurrentes. Por el lado de las desinversiones, se ha vendido la posición que manteníamos en Repsol, Telefónica, Rio Tinto y Acerinox. En estos casos, la venta responde a la materialización de buena parte del potencial de revalorización tras el buen comportamiento registrado.

Entre las compañías que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el semestre se encuentra Alphabet con una subida del 77% (en USD) para un peso medio del 3%. La compañía presentó su nuevo modelo de IA, Gemini 3, el cual tuvo muy buena acogida por el mercado a la par que subió a las primeras posiciones en los benchmarks de IA. Todo ello lo ha conseguido con sus propios chips específicos, sin tener que recurrir a Nvidia, lo cual demuestra el elevado desarrollo tecnológico de Alphabet en materia de IA. Además, sus últimos resultados trimestrales fueron muy positivos, con un beneficio por acción un 27% por encima de lo que descontaba el mercado antes de la publicación. En segundo lugar, destacar la aportación de Apple, con una subida del 32,5% para un peso medio del 2,95%. La compañía está teniendo muy buena evolución en las ventas de su nuevo terminal Iphone 17, incluso con sorpresas muy positivas desde China. Todo ello provocó que guiara al mercado con un crecimiento esperado de ingresos para el próximo trimestre del 10%, cuando el mercado esperaba un 6%. Destacar también la aportación de Micron Technology, con una subida del 132% en el semestre para un peso medio del 0,69%. A continuación se ha situado Nvidia con un alza del 18% para un peso medio del 3,62%. Los fundamentales de Nvidia siguen muy sólidos; mayor producción de racks y márgenes mejorando ligeramente son los mayores logros de 2025. Aunque la competencia acecha, creemos que tiene una ventaja sólida en cuanto a entrenamiento de IA se refiere, además se está reforzando con compras inorgánicas para ser relevante también en la vertical de inferencia de IA. Por último, Samsung Electronics con una revalorización del 88% para un peso medio del 0,66%. Tanto Micron como Samsung se han visto beneficiadas por el incremento de precio en las memorias DRAM y HBM (para IA). Creemos que los precios de las memorias (ya sean de almacenamiento, aleatoria, para IA, etc.) seguirán tensionados en 2026 debido a que la capacidad productiva tardará varios años en ajustarse, por lo que seguiremos viendo desbalanceada la oferta y la demanda. Por el lado negativo, se encuentran Meta Platforms (-10,5%, peso medio del 2,14%), Netflix (-30%, peso medio del 0,56%), Cellnex Telecom (-16,75%, peso medio en cartera del 0,54%), Oracle (-10,9%, peso medio 0,61%) y Deutsche Telekom (-10,7%, peso medio del 0,76%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No se realizan operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no mantiene posiciones en instrumentos derivados a cierre de periodo. Como consecuencia de la inversión en IICs, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio en el período del 7,28%. 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 7,65% en el año, frente al 7,84% 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 diciembre es del 3,94%. 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.

Durante 2025, Gescooperativo SGIIC ha ejercido en representación de Rural Mixto Internacional 30/50, FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Se ha votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de Inditex y Acerinox. Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: Siemens, Banco Santander, Deutsche Telekom, AstraZeneca, LVMH, ASML, Axa, RWE, SAP, Mercedes Benz, Cellnex Telecom, BNP Paribas, Totalenergies, Repsol e Iberdrola. El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración, modificaciones de estatutos, los planes de remuneración, plan de incentivos, distribución de acciones, entre otros. Gescooperativo publicará anualmente la aplicación de su política de implicación, incluida una descripción general de su comportamiento en relación con sus derechos de voto y una explicación de las votaciones más importantes.

Esta información estará disponible en: <http://www.gescooperativo.es/sites/default/files/PaGINA-PRINCIPAL/Sostenibles/Voto.pdf>.

##### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% 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 que han ascendido en el año a 18.579 euros, prestado por los siguientes proveedores (JP Morgan 1.067, Bernstein 6.403, Morgan Stanley 2.881, Santander 2.232, Kepler Chevraux 1.601, Bestinver 1.071, Intermoney 1.070y Wolfe 2.254). El presupuesto de análisis establecido para 2026 asciende a 21.652 euros, lo que representa un 0,006% del patrimonio a 31/12/25. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por la sociedad gestora. Los gestores reciben informes de entidades de entre las cuales, basándose en unos criterios que incluyen la calidad del análisis, el acceso a los analistas, el acceso a reuniones con compañías, la experiencia, la agilidad de emitir informes y el grado de cobertura de compañías, seleccionan anualmente a proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo.

##### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

##### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra visión sobre el escenario macroeconómico a nivel global para 2026 es positiva. El auge de la IA, las distintas políticas fiscales expansivas, tasas de interés más bajas, el ahorro, la liquidez y el abaratamiento de la energía continuarán manteniendo un crecimiento global, que, si bien se espera algo más moderado, mantendrá una velocidad de crucero cercana al 3%. No obstante, el año arranca con palpables diferencias entre las principales economías; EE.UU. continuará mostrando un crecimiento sólido con un avance estimado del 1,9%, la zona euro mantendrá un ritmo más lento, cercano al 1% aunque podríamos tener sorpresas positivas gracias a los planes de expansión fiscal y, en cuanto a China experimentará un crecimiento ligeramente inferior a 2025 (4,8%), supeditado una vez más a la evolución del sector exterior. En cuanto a las políticas monetarias también veremos narrativas divergentes, el BCE previsiblemente mantendrá invariable los tipos, mientras que EE.UU. continuará con la senda de recortes.

Este contexto de crecimiento moderado y condiciones financieras ventajosas favorecerá a los mercados de renta fija; previsiblemente, las curvas de tipos en Europa y EE.UU. mantendrán la tendencia de normalización iniciada en 2025 tras

años de aplanamiento o de pendientes negativas. En la zona euro, los tipos a cortos plazo se mantendrán previsiblemente anclados al no descontarse nuevas actuaciones por el BCE; en cambio, el incremento de los déficits fiscales podría condicionar de nuevo su evolución con repuntes adicionales, provocando un mayor pronunciamiento de las curvas. Por otro lado, los fundamentales y la estabilidad financiera y política continuarán desdibujando las diferencias entre las cotizaciones de los países periféricos y los países "core". En cuanto a la evolución del crédito, seguimos siendo positivos con el activo puesto que los fundamentales no han cambiado y el ciclo sigue teniendo tracción; no obstante, matizar que la rentabilidad que esperamos este año vendrá dada más por el carry devengado que por la comprensión adicional de los spreads. En cuanto al crédito high yield preferimos emisiones con mayores volúmenes, más focalizadas en el segmento BB, con mayor calidad y menor apalancamiento.

De cara a los próximos meses somos moderadamente positivos con el comportamiento de las bolsas, en un entorno de crecimiento económico y subidas de los beneficios empresariales. Por zonas geográficas, en EE.UU. esperamos unos crecimientos de los beneficios de doble dígito, mientras que en Europa serán algo más moderados, en el entorno del dígito alto. Las razones de esta divergencia son un mayor dinamismo y fortaleza de la economía americana y un mayor peso del sector tecnológico en EE.UU., sector que goza de un mayor crecimiento estructural. Esperamos un mayor número de compañías obteniendo beneficios de la adopción de la IA en 2026, lo que debería impulsar una expansión de márgenes. Además, se podrían implementar políticas de desregulación lo que debería beneficiar al mercado, especialmente a algunos sectores como el financiero. En Europa, a pesar de la revalorización en 2025, las valoraciones siguen siendo más atractivas que en el mercado estadounidense. El entorno sigue siendo favorable para el sector financiero que tiene un peso relevante en los índices europeos, si bien es lógico esperar un rendimiento más moderado que el visto este año. Las compañías de defensa e industriales también deberían jugar un papel clave en este 2026 ante aumento de las partidas de gasto público y el estímulo fiscal del Gobierno alemán. Para las bolsas emergentes también somos positivos de cara a 2026 debido a un dólar débil, si bien no esperamos la fragilidad vista en 2025, tipos de interés más bajos, precios elevados en las principales materias primas donde los países emergentes, en muchos casos, suelen ser exportadores netos y valoraciones atractivas. No obstante, hay que tener en cuenta que existen riesgos a este escenario como son las tensiones geopolíticas o los elevados niveles de deuda de algunos Estados, por lo que no descartamos que podamos ver episodios puntuales de mayor volatilidad.

En base a este escenario, seguiremos manteniendo una gestión conservadora con una exposición relevante a deuda pública a corto y medio plazo y, dentro de la renta fija privada, manteniendo inversiones muy diversificadas y siendo muy selectivos con los emisores, buscando compañías con fundamentales sólidos y capacidad de mantener márgenes y generar caja. En renta variable trataremos de aprovechar la volatilidad del mercado para buscar oportunidades en compañías de calidad que sean capaces de crear valor en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090946 - Junta de Andalucía 3,20% 300430	EUR	1.411	0,37	0	0,00
ES0000090797 - Junta de Andalucía 1,875% 311028	EUR	1.963	0,51	1.959	0,66
ES0000107401 - Comunidad Aragón 8,25% 170127	EUR	2.192	0,57	2.213	0,75
ES0000012H41 - Bono del Estado 0,1% 300431	EUR	1.713	0,44	1.721	0,58
ES0000012J15 - Bono del Estado 0% 310127	EUR	456	0,12	457	0,16
ES0000012J15 - Bono del Estado 0% 310127	EUR	451	0,12	454	0,15
ES0000012M77 - Bono del Estado 2,50% 310527	EUR	2.004	0,52	2.018	0,68
ES0000012O59 - Bono del Estado 2,4% 310528	EUR	5.015	1,30	5.033	1,71
ES00000124C5 - Bono del Estado 5,15% 311028	EUR	12.437	3,23	8.262	2,80
ES00000127A2 - Bono del Estado 1,95% 300730	EUR	4.864	1,26	0	0,00
ES00000123C7 - Bono del Estado 5,9% 300726	EUR	0	0,00	2.133	0,72
ES00000101875 - Comunidad Madrid 1,773% 300428	EUR	934	0,24	936	0,32
ES00000101909 - Comunidad Madrid 1,571% 300429	EUR	917	0,24	918	0,31
ES00000101933 - Comunidad Madrid 0,419% 300430	EUR	1.442	0,37	0	0,00
ES000001010B7 - Comunidad Madrid 0,42% 300431	EUR	4.414	1,15	0	0,00
ES000001010P7 - Comunidad Madrid 3,173% 300729	EUR	1.534	0,40	1.542	0,52
ES000001010L6 - Comunidad Madrid 3,362% 311028	EUR	5.437	1,41	310	0,11
ES00001352550 - Xunta de Galicia 1,45% 300429	EUR	5.869	1,52	5.896	2,00
Total Deuda Pública Colizada mas de 1 año		53.051	13,77	33.853	11,48
ES00000123C7 - Bono del Estado 5,9% 300726	EUR	2.066	0,54	0	0,00
ES05000101698 - Pagare Comunidad de Madrid 080825	EUR	0	0,00	3.991	1,35
ES0000012L29 - Bono del Estado 2,80% 310526	EUR	4.028	1,05	4.030	1,37
Total Deuda Pública Colizada menos de 1 año		6.094	1,58	8.021	2,72
ES0205046008 - Aena SME SA 4,25% 131030	EUR	1.998	0,52	107	0,04
ES0415306127 - Caja Rural de Navarra 3% 230433	EUR	593	0,15	599	0,20
XS2969695084 - Ferrovial SA 3,25% 160130	EUR	1.512	0,39	1.522	0,52
XS2586947082 - Instituto Credito Oficial 3,05% 311027	EUR	4.063	1,05	4.095	1,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0243307016 - Kutxabank SA 0,5% 141027	EUR	294	0,08	276	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.461	2,20	6.599	2,24
XS2597671051 - Sacyr SA 6,3% 230326	EUR	0	0,00	714	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	714	0,24
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>67.606</b>	<b>17,55</b>	<b>49.186</b>	<b>16,68</b>
ES0000012C12 - Repo Bono del Estado 0,7% Inflaci 301133	EUR	0	0,00	4.077	1,38
ES0000012C12 - Repo Bono del Estado 0,7% Inflaci 301133	EUR	6.766	1,76	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>6.766</b>	<b>1,76</b>	<b>4.077</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>74.372</b>	<b>19,30</b>	<b>53.263</b>	<b>18,07</b>
ES0105066007 - Ac.Cellnex Telecom S.A.	EUR	1.668	0,43	2.003	0,68
ES0132105018 - Ac.Acerinox	EUR	0	0,00	216	0,07
LU1598757687 - Ac.ArcelorMittal	EUR	1.172	0,30	806	0,27
ES0144580Y14 - Ac.Iberdrola	EUR	3.409	0,88	3.008	1,02
ES0148396007 - Ac.Inditex	EUR	2.761	0,72	2.165	0,73
ES0173516115 - Ac.Repsol	EUR	0	0,00	460	0,16
ES0113900J37 - Ac.Banco Santander	EUR	1.813	0,47	1.265	0,43
ES0178430E18 - Ac.Telefonica	EUR	0	0,00	223	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.822</b>	<b>2,81</b>	<b>10.146</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.822</b>	<b>2,81</b>	<b>10.146</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>85.194</b>	<b>22,11</b>	<b>63.409</b>	<b>21,51</b>
IT0005671273 - Buoni Poliennali Tesoro 2,85% 010231	EUR	3.003	0,78	0	0,00
IT0004889033 - Buoni Poliennali Tesoro 4,75% 010928	EUR	2.137	0,55	0	0,00
IT0005611055 - Buoni Poliennali Tesoro 3% 011029	EUR	6.089	1,58	4.079	1,38
IT0005654642 - Buoni Poliennali Tesoro 2,70% 011030	EUR	7.974	2,07	0	0,00
IT0005556011 - Buoni Poliennali Tesoro 3,85% 150926	EUR	0	0,00	3.582	1,21
XS2154343623 - Council of Europe 0% 090427	EUR	1.854	0,48	1.866	0,63
XS2454764429 - Council of Europe 0,125% 100327	EUR	286	0,07	288	0,10
EU000A2SCAF5 - EFSF 2,75% 170826	EUR	0	0,00	2.514	0,85
XS2502850865 - Eurofima 1,625% 200727	EUR	2.952	0,77	2.931	0,99
XS2210044009 - Eurofima 0% 280726	EUR	0	0,00	912	0,31
EU000A3K4DS6 - European Union 2% 041027	EUR	994	0,26	991	0,34
EU000A3K4D82 - European Union 2,75% 051026	EUR	0	0,00	2.018	0,68
DE000A383B10 - KFW 2,75% 011027	EUR	6.066	1,57	0	0,00
DE000A3MQVV5 - KFW 1,25% 300627	EUR	294	0,08	296	0,10
PTCPECOM0001 - Refer 4.047% 161126	EUR	0	0,00	2.054	0,70
XS1951092144 - Landwirtsch Rentenbank 0,375% 140228	EUR	2.395	0,62	0	0,00
US91282CJP77 - US Treasury N/B 4,375% 151226	USD	0	0,00	2.137	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>34.046</b>	<b>8,84</b>	<b>23.667</b>	<b>8,03</b>
IT0005631533 - Buoni Ordinari Tesoro 140126	EUR	7.995	2,07	0	0,00
IT0005514473 - Buoni Poliennali Del Tes 3,5% 150126	EUR	999	0,26	1.007	0,34
IT0005493298 - Buoni Poliennali Tesoro 1,20% 150825	EUR	0	0,00	2.485	0,84
IT0005556011 - Buoni Poliennali Tesoro 3,85% 150926	EUR	3.548	0,92	0	0,00
EU000A1GOEJ9 - EFSF 0% 151025	EUR	0	0,00	2.787	0,95
EU000A2SCAD0 - EFSF 1,5% 151225	EUR	0	0,00	8.898	3,02
EU000A2SCAF5 - EFSF 2,75% 170826	EUR	2.507	0,65	0	0,00
EU000A1U9944 - Euro Stability Mechanism 0,50% 020326	EUR	981	0,25	984	0,33
XS2210044009 - Eurofima 0% 280726	EUR	907	0,24	0	0,00
EU000A3K4D5J - European Union 0,8% 040725	EUR	0	0,00	1.947	0,66
EU000A3K4D82 - European Union 2,75% 051026	EUR	2.010	0,52	0	0,00
PTCPECOM0001 - Refer 4.047% 161126	EUR	2.028	0,53	0	0,00
US91282CKS97 - US Treasury N/B 4,875% 310526	USD	428	0,11	427	0,14
US91282CFP14 - US Treasury N/B 4,25% 151025	USD	0	0,00	423	0,14
US91282CJP77 - US Treasury N/B 4,375% 151226	USD	2.145	0,56	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>23.548</b>	<b>6,11</b>	<b>18.958</b>	<b>6,43</b>
XS2644410214 - Abertis Infraestructuras 4,125% 310128	EUR	1.441	0,37	941	0,32
FR0013246626 - Credit Agricole SA 2,00% 020527	EUR	592	0,15	588	0,20
FR0014001EW8 - Alstom SA 0% 110129	EUR	1.344	0,35	1.347	0,46
XS2594025814 - Arcadis NV 4,875% 280228	EUR	1.572	0,41	1.586	0,54
XS2638924709 - Banco Bilbao Vizcaya 8,375% Perpetual	EUR	1.339	0,35	1.346	0,46
XS3224498108 - Booking Holdings Inc 3% 071130	EUR	1.988	0,52	0	0,00
FR0014000DXK4 - BPIFrance SACA 3% 100926	EUR	0	0,00	1.010	0,34
FR0013232253 - BPIFrance SACA 0,875% 251126	EUR	0	0,00	1.068	0,36
FR0014002ZPR8 - Caisse D'Amort Dette Soc 2,375% 240928	EUR	1.396	0,36	1.402	0,48
XS2809222420 - Carnival Corp 5,75% 150130	EUR	1.634	0,42	1.617	0,55
XS2848960683 - El Corte Inglés SA 4,25% 260631	EUR	1.044	0,27	1.035	0,35
XS2900306171 - Daimler Truck Int'l 3,125% 230328	EUR	808	0,21	810	0,27
BE6334365713 - Euroclear Investments SA 1,125% 071226	EUR	0	0,00	387	0,13
FR001400UHA2 - Edenred SE 3,25% 270830	EUR	1.498	0,39	1.505	0,51
XS2661068234 - Servicios medio ambiente 5,25% 301029	EUR	641	0,17	661	0,22
XS1843434280 - Fiserv Inc 1,125% 010727	EUR	1.446	0,38	467	0,16
XS2625985945 - General Motors Finl 4,5% 221127	EUR	1.034	0,27	1.043	0,35
XS2020581752 - Int'l Consolidated Airlin 1,50% 040727	EUR	863	0,22	859	0,29
XS2999658136 - IBM Corp 2,9% 100230	EUR	1.497	0,39	1.504	0,51
XS2356033147 - Instituto Credito Oficial 0,0% 300427	EUR	1.835	0,48	1.849	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2708407015 - Instituto Credito Oficial 3,8% 310529	EUR	1.564	0,41	1.576	0,53
XS2487056041 - Instituto Credito Oficial 1,30% 311026	EUR	0	0,00	2.556	0,87
XS2838987506 - Instituto Credito Oficial 3,05% 311029	EUR	3.058	0,79	3.078	1,04
XS2723593187 - IHG Finance 4,375% 281129	EUR	104	0,03	106	0,04
XS2068065163 - Informa PLC 1,25% 220428	EUR	1.427	0,37	660	0,22
XS2919102207 - Informa PLC 3,25% 231030	EUR	499	0,13	499	0,17
XS2728561098 - JDE Peet's NV 4,125% 230130	EUR	310	0,08	315	0,11
FR001400ZZC9 - Kering 3,125% 271129	EUR	1.507	0,39	1.495	0,51
XS2938562068 - Kion Group AG 4% 201129	EUR	411	0,11	407	0,14
XS1602130947 - Levi Strauss & Co 3,375% 150327	EUR	0	0,00	691	0,23
XS3124322424 - Levi Strauss & Co 4% 150830	EUR	1.526	0,40	0	0,00
XS2235986929 - Mondelez Intl Holdings Ne 0% 220926	EUR	0	0,00	265	0,09
XS2537060746 - ArcelorMittal 4,875% 260926	EUR	0	0,00	1.054	0,36
FR001400Q5V0 - Nexans SA 4,125% 290529	EUR	1.335	0,35	1.340	0,45
FR001400M998 - Imerys SA 4,75% 291129	EUR	946	0,25	962	0,33
FR00140144A7 - Orange SA 2,5% 131128	EUR	1.988	0,52	0	0,00
XS2847641961 - Pirelli & C Spa 3,875% 020729	EUR	1.338	0,35	1.345	0,46
XS2948435743 - Prysmian Spa 3,625% 281128	EUR	1.384	0,36	1.437	0,49
FR001400F0U6 - RCI Banque 4,625% 130726	EUR	0	0,00	730	0,25
XS1405780617 - Revvity Inc 1,875% 190726	EUR	0	0,00	877	0,30
XS2342620924 - Banco Santander SA 4,125% Perpetual	EUR	1.196	0,31	1.166	0,40
XS3071337847 - Sacyr SA 4,75% 290530	EUR	722	0,19	0	0,00
XS2723549528 - Cie de Saint Gobain 3,75% 291126	EUR	0	0,00	207	0,07
XS2532473555 - Smith & Nephew PLC 4,565% 111029	EUR	2.314	0,60	0	0,00
XS2325733413 - Stellantis NV 0,625% 300327	EUR	97	0,03	97	0,03
XS1795406658 - Telefonica Europe BV 3,875% Perpetual	EUR	803	0,21	806	0,27
XS2857918804 - Toyota Motor Credit Corp 3,625% 150731	EUR	2.044	0,53	513	0,17
BE0390119825 - UCB SA 4,25% 200330	EUR	1.550	0,40	825	0,28
XS2028104037 - Westlake Corp 1,625% 170729	EUR	1.504	0,39	549	0,19
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>49.597</b>	<b>12,87</b>	<b>44.580</b>	<b>15,12</b>
FR0014009857 - Credit Agricole SA 1% 180925	EUR	0	0,00	100	0,03
FR001400DXK4 - BPIFrance SACA 3% 100926	EUR	1.004	0,26	0	0,00
FR0013382116 - BPIFrance Saca 0,625% 250526	EUR	981	0,25	985	0,33
FR0011417591 - BPIFrance Saca 2,75% 251025	EUR	0	0,00	1.999	0,68
FR0013232253 - BPIFrance SACA 0,875% 251126	EUR	1.084	0,28	0	0,00
FR001400F6V1 - Banque Stellantis France 3,875% 190126	EUR	101	0,03	104	0,04
FR0011192392 - Caisse D'Amort Dette Soc 4% 151225	EUR	0	0,00	2.024	0,69
XS2623129256 - Daimler Truck Intl 3,875% 190626	EUR	402	0,10	406	0,14
BE6334365713 - Euroclear Investments SA 1,125% 071226	EUR	395	0,10	0	0,00
XS2487056041 - Instituto Credito Oficial 1,30% 311026	EUR	2.586	0,67	0	0,00
XS2240507801 - Informa PLC 2,125% 061025	EUR	0	0,00	304	0,10
XS2354444023 - JDE Peet's NV 0% 160126	EUR	831	0,22	835	0,28
XS2232027727 - Kion Group AG 1,625% 240925	EUR	0	0,00	202	0,07
XS2235986929 - Mondelez Intl Holdings Ne 0% 220926	EUR	264	0,07	0	0,00
XS2537060746 - ArcelorMittal 4,875% 260926	EUR	1.018	0,26	0	0,00
XS0951216166 - Oracle Corp 3,125% 100725	EUR	0	0,00	1.197	0,41
FR001400F0U6 - RCI Banque 4,625% 130726	EUR	706	0,18	0	0,00
XS1405780617 - Revvity Inc 1,875% 190726	EUR	891	0,23	0	0,00
XS2723549528 - Cie de Saint Gobain 3,75% 291126	EUR	202	0,05	0	0,00
DE000A3LHK72 - Traton Finance Lux SA 4% 160925	EUR	0	0,00	207	0,07
XS2554487905 - Volkswagen Intl Fin nv 4,125% 151125	EUR	0	0,00	706	0,24
XS2433361719 - Wizz Air Finance Company 1% 190126	EUR	476	0,12	477	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.943</b>	<b>2,84</b>	<b>9.546</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>118.134</b>	<b>30,66</b>	<b>96.751</b>	<b>32,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>118.134</b>	<b>30,66</b>	<b>96.751</b>	<b>32,82</b>
US002841000 - Ac.Abbott Laboratories	USD	747	0,19	808	0,27
US00287Y1091 - Ac.Abbvie Inc	USD	2.271	0,59	1.287	0,44
BE0974293251 - Ac.Anheuser Busch Inbev	EUR	494	0,13	524	0,18
US00724F1012 - Ac.Adobe Systems Inc	USD	1.177	0,31	968	0,33
US0231351067 - Ac.Amazon	USD	11.132	2,89	8.590	2,91
GB0009895292 - Ac.AstraZeneca Group	GBP	2.505	0,65	1.870	0,63
FR0000120271 - Ac.Total SA	EUR	667	0,17	625	0,21
US46120E6023 - Ac.Intuitive Surgical	USD	2.266	0,59	1.844	0,63
FR0000121014 - Ac.L.V.M.H.	EUR	2.128	0,55	1.467	0,50
US64110L1061 - Ac.Netflix Inc	USD	2.035	0,53	1.761	0,60
US68389X1054 - Ac.Oracle Corporation	USD	2.074	0,54	1.577	0,53
US92826C8394 - Ac.Visa Inc-Class A Shares	USD	2.866	0,74	2.892	0,98
IE00B4BNMY34 - Ac.Accenture PLC CL A	USD	617	0,16	685	0,23
DE000A1EWWW0 - Ac.Adidas AG	EUR	2.282	0,59	0	0,00
DE0008404005 - Ac.Allianz Hldg	EUR	1.250	0,32	413	0,14
US0378331005 - Ac.Apple	USD	10.693	2,78	8.042	2,73
NL0010273215 - Ac.Asmi Holding NV	EUR	2.165	0,56	1.592	0,54
US11135F1012 - AC.Broadcom Inc	USD	4.862	1,26	0	0,00
FR0000120628 - Ac.Axa Uap	EUR	532	0,14	542	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - Ac.Banco Nacional Paris	EUR	495	0,13	468	0,16
US57636Q1040 - Ac.Mastercard	USD	2.138	0,55	2.098	0,71
US17275R1023 - Ac.Cisco Systems	USD	328	0,09	294	0,10
US79466L3024 - Ac.SalesForce.com	USD	1.150	0,30	1.180	0,40
DE0005557508 - Ac.Deutsche Telekom	EUR	3.098	0,80	2.168	0,74
DE0007100000 - Ac.Mercedes Benz Group Ag	EUR	781	0,20	646	0,22
US5324571083 - Ac.Eli Lilly & Co	USD	4.575	1,19	3.307	1,12
US30231G1022 - Ac.Exxon Mobil Corporation	USD	1.055	0,27	942	0,32
US30303M1027 - Ac.Meta Platforms Inc Class A	USD	7.946	2,06	6.475	2,20
US02079K1079 - Ac.Alphabet Clase C	USD	12.610	3,27	7.103	2,41
US4781601046 - Ac.Johnson & Johnson	USD	951	0,25	700	0,24
US48251W1045 - Ac.KKR & CO INC	USD	3.133	0,81	2.528	0,86
FR0000120321 - Ac.L'oreal	EUR	733	0,19	726	0,25
US58933Y1055 - Ac.Merck	USD	582	0,15	437	0,15
US5951121038 - Ac.Micron Technology Inc	USD	3.693	0,96	1.589	0,54
US5949181045 - Ac.Microsoft	USD	12.163	3,16	10.187	3,46
US46625H1005 - Ac.Jp Morgan Chase & Co	USD	2.140	0,56	1.918	0,65
CH0038863350 - Ac.Nestle	CHF	1.484	0,39	637	0,22
CH0012005267 - Ac.Novartis Ag Reg	CHF	588	0,15	515	0,17
US67066G1040 - Ac.Nvidia Corp	USD	13.052	3,39	10.214	3,46
US6974351057 - Ac.Palo Alto Networks Inc	USD	2.517	0,65	1.606	0,54
US7170811035 - Ac.Pfizer Inc	USD	509	0,13	494	0,17
US7427181091 - Ac.Procter & Gamble Co	USD	848	0,22	939	0,32
GB0007188757 - Ac.Rio Tinto PLC	GBP	0	0,00	445	0,15
CH0012032048 - Ac.Roche Holding	CHF	441	0,11	346	0,12
DE0007037129 - Ac.Rwe Ag	EUR	2.263	0,59	1.772	0,60
US7960508882 - Ac.Samsung Electronics Gdr	USD	2.990	0,78	1.588	0,54
DE0007164600 - Ac.Sap Ag Ord Npv	EUR	875	0,23	826	0,28
GB00BP6MXD84 - Ac.Shell Plc New	EUR	630	0,16	600	0,20
DE0007236101 - Ac.Siemens	EUR	2.463	0,64	936	0,32
US8740391003 - Ac.Taiwan Semiconductor-Sp	USD	3.751	0,97	2.786	0,95
US8923313071 - Ac.Toyota Motor Corp Spon Adr	USD	1.257	0,33	1.008	0,34
US8835561023 - Ac.Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1.899	0,49	1.324	0,45
US91324P1021 - Ac.Unitedhealth Group INC	USD	1.265	0,33	1.191	0,40
US2546871060 - Ac.Walt Disney	USD	1.065	0,28	1.157	0,39
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		148.235	38,47	106.637	36,17
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		148.235	38,47	106.637	36,17
LU0658025209 - Axa Im FIIS Eur Sh Duration HY A EUR	EUR	3.330	0,86	3.271	1,11
LU0891843558 - Candriam Bonds Euro High Yield V	EUR	4.565	1,18	4.428	1,50
FI4000233259 - Eavl European High Yield Ib EUR	EUR	6.473	1,68	4.330	1,47
IE00B96GGY08 - MUZINICH EUROPEYIELD "H" (EURHDG) ACC	EUR	6.059	1,57	5.398	1,83
LU0141799097 - NORDEA 1 EUR HIGH YLD BND "BI" ACC	EUR	6.124	1,59	4.963	1,68
<b>TOTAL IIC</b>		26.552	6,89	22.390	7,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		292.921	76,02	225.778	76,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		378.115	98,13	289.187	98,09

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

Gescooperativo, SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona. La remuneración de todos los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado, su área o la empresa, de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero incluyendo los resultados tanto de la entidad como de la unidad de negocio que se trate, y/o cualitativos en su nivel de desempeño, tales como la consecución de objetivos estratégicos, satisfacción del cliente, adecuación a la política de riesgo de la entidad, cumplimiento normativo, capacidad directiva y de liderazgo, trabajo en equipo, creatividad, y motivación. Por otro lado, el método para determinar la retribución variable anual de las unidades de control y gestión, no deberá comprometer su objetividad e independencia, ni crear conflictos de interés en sus respectivas funciones. A los efectos de la elaboración del documento sobre la política de remuneración de la Gestora se informa de la remuneración abonada por la sociedad a su personal, 29 empleados, a 31 de Diciembre de 2025. Asimismo, se indica el detalle de aquella parte del personal que se ha considerado colectivo identificado, empleados cuya actuación tiene una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC, considerando como tales a los miembros del Consejo de Administración, al Director General, Subdirectora General, Directora Comercial, Director de Administración, Gestores de

Inversión, Responsable de Cumplimiento Normativo y Responsable de Gestión de Riesgos, 13 personas. La cuantía total de la remuneración de la plantilla del año 2025 ascendió a 1.688.852,05 euros, de los cuales 1.404.022,05 euros correspondieron a remuneración fija y 284.830,00 euros a retribución variable. De los 29 empleados de la gestora, percibieron remuneración variable 29, y no existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. La remuneración total abonada a cinco altos cargos ascendió a 562.450,00 euros (423.250 euros de remuneración fija, y 139.200,00 euros de remuneración variable). La remuneración abonada a ocho empleados, cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ascendió a 521.762,01 euros, de los cuales 446.362,01 euros corresponden a remuneración fija y 75.400,00 euros a remuneración variable. La remuneración al Consejo de Administración supuso 12.000 euros, en concepto de dietas. Al menos una vez al año, se hará una evaluación interna central e independiente de la aplicación de la política remunerativa, al objeto de verificar si se cumplen las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el órgano de dirección en su función supervisora. Durante el ejercicio 2025, las revisiones de la política remunerativa se han finalizado sin incidencias.

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

No aplica.