

## RURAL MULTIFONDO 75, FI

Nº Registro CNMV: 1569

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

**Auditor:**

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

**Grupo Depositarario:** BANCO COOPERATIVO

**Rating Depositarario:**

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, 3ª Planta 28004 Madrid

### Correo Electrónico

[atencion.cliente.gescooperativo@bce.cajarural.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/09/1998

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directamente o a través de IIC entre un 40% y un 75% de la exposición total en renta variable, sin predeterminación en cuanto al grado de capitalización bursátil, sector, emisores/mercados, incluido emergentes. El resto de la exposición total se invertirá directamente o a través de IIC, en renta fija pública o privada, sin predeterminación por duración media de dicha cartera, ni por zona de procedencia de los emisores/mercados o sector económico. Las emisiones serán de al menos mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB- por Standard and Poor's o equivalente). No obstante, hasta un 25% de la exposición total podrá estar invertido en renta fija en emisiones de baja calidad (rating inferior a BBB-) o sin rating. El riesgo divisa más los valores de renta variable de emisores radicadas fuera del área euro, podrá superar el 30% de la exposición total, pudiendo llegar hasta el 100%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% Bloomberg World Large - Mid Net Return EUR + 20% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 - 5 yr Index + 20% Bloomberg Barclays Pan - European High Yield (Euro) TR Index Value. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Es un fondo activo que no se gestiona con respecto al índice.

#### 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 | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,95           | 1,94             | 1,95 | 2,20 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE          | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|                | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE ESTANDAR | 56.603,41             | 62.179,09        | 3.833,00         | 4.110,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |
| CLASE CARTERA  | 103,08                | 106,03           | 3,00             | 4,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 72.751               | 75.596         | 84.431         | 96.705         |
| CLASE CARTERA  | EUR    | 145                  | 140            | 146            | 226            |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 1.285,2723           | 1.215,7811     | 1.178,4392     | 1.075,3384     |
| CLASE CARTERA  | EUR    | 1.408,4197           | 1.322,7248     | 1.262,5523     | 1.131,5401     |

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE                 | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|-----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                       |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|                       |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|                       |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE<br>ESTAND<br>AR | al fondo          | 0,94                    |              | 0,94  | 0,94         |              | 0,94  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| CLASE<br>CARTER<br>A  | al fondo          | 0,22                    |              | 0,22  | 0,22         |              | 0,22  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 5,72           | 8,90            | -2,92  | 1,61   | 3,19   | 3,17  | 9,59 | 8,70 | 10,24 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,80            | 10-06-2026 | -1,33      | 19-03-2026 | -2,65          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,87             | 08-04-2026 | 1,87       | 08-04-2026 | 1,91           | 12-05-2025 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 7,20           | 6,61            | 7,62   | 5,26   | 4,98   | 7,67  | 5,88  | 5,59  | 6,18  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,51           | 19,80  | 11,58  | 12,66  | 16,24 | 13,32 | 14,15 | 16,57 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,66           | 0,74            | 0,56   | 0,18   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 1,05  | 0,28  |
| INDICE                                   | 7,21           | 6,90            | 7,26   | 6,39   | 4,87   | 8,97  | 6,84  | 6,80  | 7,48  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,33           | 5,33            | 5,21   | 4,97   | 5,15   | 4,97  | 6,41  | 6,57  | 5,84  |

(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.

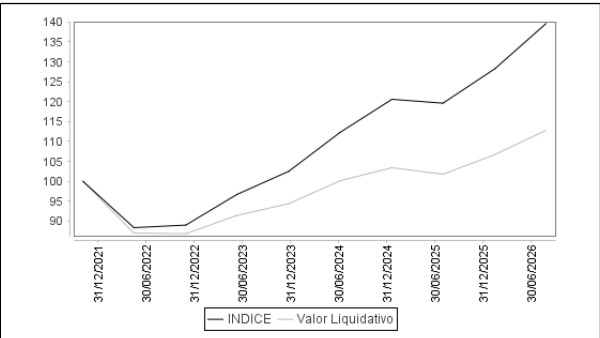
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,34           | 0,67            | 0,67   | 0,69   | 0,69   | 2,81  | 3,06 | 3,00 | 3,14 |

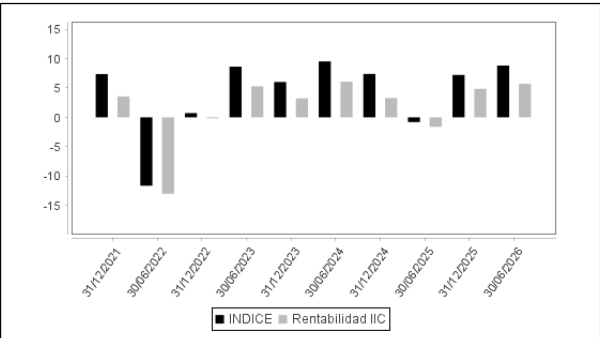
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,48           | 9,29            | -2,57  | 1,99   | 3,57   | 4,77  | 11,58 | 10,67 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,80            | 10-06-2026 | -1,32      | 19-03-2026 | -2,64          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,87             | 08-04-2026 | 1,87       | 08-04-2026 | 1,91           | 12-05-2025 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,20           | 6,61            | 7,62   | 5,26   | 4,98   | 7,67  | 5,88  | 5,59  |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,51           | 19,80  | 11,58  | 12,66  | 16,24 | 13,32 | 14,15 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,66           | 0,74            | 0,56   | 0,18   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 1,05  |         |
| INDICE                                   | 7,21           | 6,90            | 7,26   | 6,39   | 4,87   | 8,97  | 6,84  | 6,80  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,19           | 5,19            | 5,08   | 4,92   | 5,05   | 4,92  | 5,01  | 5,78  |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

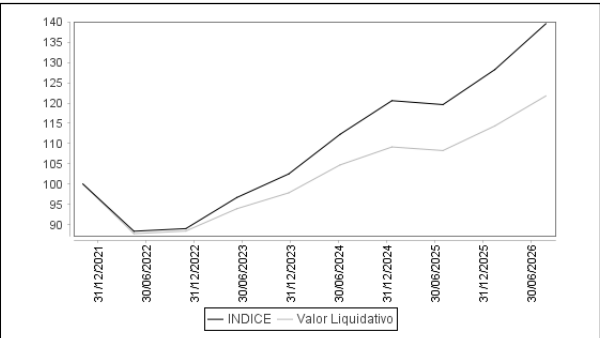
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,62           | 0,31            | 0,31   | 0,32   | 0,32   | 1,27  | 1,26 | 1,20 | 1,24 |

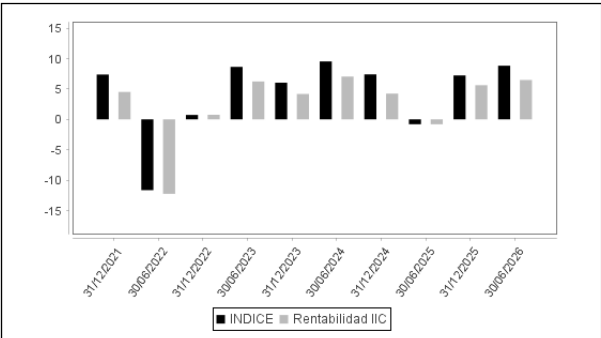
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 2.586.652                               | 76.112            | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 462.794                                 | 15.814            | 1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 974.395                                 | 37.966            | 2                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.784.252                               | 61.481            | 3                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.483.104                               | 62.802            | 5                              |
| Renta Variable Euro                                        | 159.701                                 | 13.423            | 10                             |
| Renta Variable Internacional                               | 1.015.442                               | 62.831            | 23                             |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 2.014.261                               | 42.314            | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 66.758                                  | 2.027             | 3                              |
| 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                                | 1.978.666                               | 42.988            | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 18.129                                  | 256               | 1                              |
| Total fondos                                             | 12.544.155                              | 418.014           | 3,39                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 72.490             | 99,44              | 75.389               | 99,54              |
| * Cartera interior                          | 4.443              | 6,09               | 3.270                | 4,32               |
| * Cartera exterior                          | 68.046             | 93,35              | 72.066               | 95,15              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,00               | 52                   | 0,07               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 539                | 0,74               | 381                  | 0,50               |
| (+/-) RESTO                                 | -133               | -0,18              | -33                  | -0,04              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 72.896             | 100,00 %           | 75.736               | 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)   | 75.736                       | 77.480                         | 75.736                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -9,36                        | -7,00                          | -9,36                     | 26,57                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 5,51                         | 4,75                           | 5,51                      | 24,88                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 6,51                         | 5,78                           | 6,51                      | -39,93                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -5,40                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,03                         | 0,04                           | 0,03                      | -41,33                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 6,48                         | 5,74                           | 6,48                      | 6,80                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,00                        | -1,03                          | -1,00                     | 45,30                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,94                        | -0,96                          | -0,94                     | -6,90                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,06                          | -0,04                     | -30,17                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,20                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,98                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,01                          | -0,02                     | 83,59                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 19,51                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 19,51                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 72.896                       | 75.736                         | 72.896                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

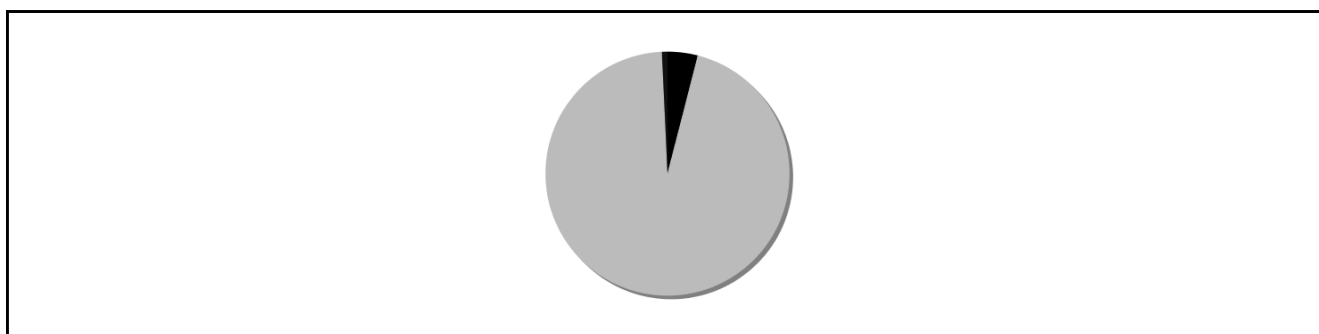
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 1.812            | 2,49  | 799              | 1,05  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.812            | 2,49  | 799              | 1,05  |
| TOTAL IIC                              | 2.631            | 3,61  | 2.471            | 3,26  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.443            | 6,09  | 3.270            | 4,32  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.101            | 1,51  | 1.953            | 2,58  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.101            | 1,51  | 1.953            | 2,58  |
| TOTAL IIC                              | 66.945           | 91,84 | 70.113           | 92,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 68.046           | 93,35 | 72.066           | 95,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 72.489           | 99,44 | 75.336           | 99,47 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|           |
|-----------|
| No aplica |
|-----------|

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                      | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) |    | X  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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 227.327.300,00 euros, suponiendo un 308,76% 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 226.332.222,39 euros, suponiendo un 307,40% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

h.) La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

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

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El período de referencia de este informe es desde el 31 de diciembre de 2025 al 30 de junio de 2026.

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

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por la geopolítica como principal foco de atención de los mercados financieros. Tras un inicio de año relativamente optimista soportado por un entorno macroeconómico favorable y unos beneficios empresariales que han continuado mostrando una evolución positiva, el escenario fue ganando complejidad. Las expectativas de un posible acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania se fueron debilitando, mientras que el endurecimiento del discurso de Trump en relación con Groenlandia, Venezuela y por último Irán, acabaron tensionando los mercados financieros y precios energéticos. De forma paralela, los bancos centrales también han ido ganando protagonismo a lo largo del semestre, generando especial interés la orientación del nuevo presidente de la Fed. Pese a ello, tanto la renta fija como la renta variable han sabido sobreponerse de manera significativa, especialmente las bolsas, llevando a los principales índices mundiales a cerrar el semestre en niveles cercanos a máximos históricos.

La creciente atención de Trump sobre determinadas regiones estratégicas y acceso a recursos naturales ha marcado buena parte de la geopolítica durante el primer semestre. La escalada de tensiones y el cierre del estrecho de Ormuz durante varios meses provocaron un fuerte repunte de los precios energéticos, con el crudo registrando subidas superiores al 50% en marzo. Si bien inicialmente se interpretó como un riesgo temporal para la inflación, la prolongación del conflicto reforzó el temor a una combinación de mayores presiones inflacionistas y desaceleración económica. Por otra parte, cobró relevancia el debate sobre el impacto de la IA en el empleo y la productividad. Aunque durante algunas semanas aumentó la preocupación por un posible escenario de estanflación, la evolución de los datos macroeconómicos ha ayudado a disipar dichos temores. Por áreas geográficas, EE.UU. ha vuelto a mostrar una destacada resiliencia, beneficiada por su mayor independencia energética, la fortaleza del consumo privado y el intenso ciclo inversor vinculado al desarrollo de la IA, consolidando al sector tecnológico como uno de los principales motores del crecimiento. En este contexto, el PIB del primer

trimestre aceleró hasta el 2,1% interanual, impulsado por la inversión y las exportaciones. Por su parte, la inflación frenó su proceso de moderación y repuntó en los últimos meses, situándose en mayo en el 4,2%, con la tasa subyacente en el 2,9% a/a. El mercado laboral continúa mostrando solidez, aunque con ciertos signos de desaceleración, reflejados en una menor creación de empleo y una tasa de desempleo del 4,2% en junio.

En Europa, las expectativas de recuperación económica se fueron debilitando a medida que aumentaban las tensiones en Oriente Medio. La elevada dependencia energética de la región y su vulnerabilidad a un repunte de los precios del petróleo llevaron al mercado a revisar al alza las previsiones de inflación y a moderar las expectativas de crecimiento. Aunque algunos indicadores de actividad mostraron una cierta mejoría, con el PMI compuesto recuperándose hasta 50, nivel de expansión económica, la evolución continúa siendo insuficiente para despejar las dudas sobre el dinamismo de la economía europea. A ello se suma la debilidad que siguen mostrando Alemania y Francia, las dos principales economías de la región, en un contexto en el que la inversión tecnológica y el desarrollo de la inteligencia artificial, algunos de los principales motores del crecimiento global, tienen un menor peso relativo dentro del modelo europeo. El PIB del primer trimestre registró un tímido avance del 0,3%, condicionado en gran medida por factores extraordinarios en Irlanda, cuya actividad sufrió un notable retroceso. La inflación, que se encontraba ya prácticamente controlada y cercana al 2% a finales de 2025, ha repuntado tras la fuerte subida de los precios energéticos, que han impactado en otros componentes como el transporte. El IPC de mayo se situó en 3,2%, encontrándose la subyacente en 2,6%. Por el lado del empleo, continúa su fortaleza situándose la tasa de paro en mínimos históricos del 6,2%. Por otro lado en China, aunque el mercado inmobiliario ha mostrado algunas señales de estabilización, la recuperación económica continúa siendo limitada pese a las medidas de estímulo adoptadas por las autoridades para impulsar la actividad y la confianza de los consumidores.

El primer semestre ha estado marcado por un giro en la política monetaria a ambos lados del Atlántico. Tras los ciclos de relajación de 2024-2025, el shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, reavivó la inflación y obligó tanto a la Reserva Federal como al Banco Central Europeo a abandonar el sesgo de recortes en los tipos de interés. La Fed mantuvo los tipos en el rango 3,50%-3,75% pero su nuevo presidente, Kevin Warsh, viró el mensaje hacia posibles subidas. El comunicado, elimina la previsión de bajada de los tipos en 2026 y enfatiza el control de la inflación, lo que fue interpretado por el mercado como claramente restrictivo. El BCE fue un paso más allá y subió tipos 25 p.b. hasta el 2,25% en junio, su primera alza desde 2023. El Banco de Japón elevó los tipos al 1%, su nivel más alto desde 1995, y dejó entrever nuevas subidas. Y por último el Banco de Inglaterra mantuvo los tipos en el 3,75% debido a una incierta evolución de la inflación y a un crecimiento débil.

En los mercados de renta fija, la geopolítica ha determinado la evolución de las curvas soberanas debido al shock energético, la subida en las tasas de inflación y el fin de la estabilidad en los tipos de interés a nivel global, dejando en un segundo plano los elevados déficit fiscales y necesidades de financiación de los Estados. El resultado ha sido en general un aplanamiento de las curvas por las notables subidas del tramo a dos años aunque con divergencias. En EE.UU., la deuda a dos años subió con fuerza 70 p.b. hasta el 4,17%, mientras que en la zona euro los repuntes han sido más moderados: 41 p.b. en Alemania hasta el 2,53%, 33 p.b. en España hasta el 2,59% o 51 p.b. en Italia hasta el 2,71% (debido a la mayor dependencia energética de la economía italiana).

En cuanto la deuda a largo plazo, el diferencial entre EE.UU. y la zona euro se ha mantenido amplio, reflejando dos economías en fases de ciclo diferentes: EE.UU. con crecimiento e inflación resistentes, y la zona euro con datos de crecimiento más frágiles. Así, el bono americano a 10 años arrancaba el año en niveles del 4,17%, escaló hasta el entorno del 4,55% para finalmente moderar al cierre del semestre hasta el 4,47%, a medida que la distensión geopolítica abarataba el crudo. Por su parte, el 30 años llegaba a alcanzar el 5,20%, máximos desde antes de la crisis financiera. El diferencial 2-10 años se estrechó hasta los niveles más ajustados en más de un año, signo característico de un mercado que descuenta subidas a corto y una postura antiinflacionista firme. El bono alemán a 10 años ha tenido un repunte bastante moderado. Tras tocar máximos en torno al 3,20%, las rentabilidades alemanas cedieron en la recta final del semestre hasta el entorno del 2,86%, mínimos desde marzo y la misma rentabilidad que tenía a comienzos del año. Por su parte, el bono español a 10 años ha cerrado el semestre en 3,34% frente al 3,29% a cierre del año pasado, llegando a alcanzar durante el período niveles de rentabilidad del 3,63%. En la Eurozona, la publicación de indicadores de actividad más débiles y de datos de inflación más moderados durante el mes de junio llevó al mercado a revisar a la baja las expectativas de nuevas subidas de los tipos de interés oficiales a cierre del semestre. En términos generales, aunque la escalada del conflicto con Irán y el cierre del estrecho de Ormuz impulsaron inicialmente un repunte de los tipos de interés, al intensificar las expectativas de presiones inflacionistas, el principio de acuerdo alcanzado a finales de junio, que favoreció una corrección de los precios del crudo, propició una relajación de los mismos.

Los mercados de crédito han mostrado un comportamiento muy sólido y resiliente a pesar de que la guerra y los cambios

de rumbo de los bancos centrales han redefinido el nuevo panorama macro a nivel global. Destaca sobre todo los bonos de high yield, cotizando en niveles de spread por debajo de su media histórica, en consonancia con las bolsas y con tasas de default todavía contenidas. Por regiones, el crédito con grado de inversión registró una variación del 0.90% en EE.UU. y del 1,30% en la Eurozona. Mientras que en el segmento de high yield los índices se han revalorizado un 2% en EE.UU. y 1,80% en Europa.

En renta variable, la inteligencia artificial y todo el ecosistema asociado continuaron siendo el principal motor de los mercados durante el semestre. La evolución de los distintos índices mundiales estuvo muy condicionada por su grado de exposición a esta temática, destacando especialmente Corea del Sur y Taiwán, cuyos mercados registraron avances cercanos al 100% y 60% respectivamente, impulsando también el buen comportamiento de los mercados emergentes, que se revalorizaron un 24%. Entre las economías desarrolladas, las subidas fueron más moderadas tras los sólidos avances acumulados en los últimos años, donde se han ido superando máximos históricos de forma progresiva. En este contexto, el Nasdaq volvió a liderar las ganancias con una subida cercana al 20%, seguido del FTSE MIB italiano (+ 18%), Ibex 35 (+15%), S&P 500 (+10%), Reino Unido (+8%) y CAC francés (+6%). Por el contrario, el DAX alemán mostró un comportamiento más discreto, con una subida inferior al 2%, por su mayor dependencia energética exterior y exposición al sector automóvil entre otros. Hay que destacar que la fortaleza de las bolsas sigue respaldada por una temporada de resultados más sólida de lo esperado. Los beneficios empresariales del primer trimestre crecieron un 31% a/a en EE.UU. y un 5% a/a en Europa, superando las previsiones del mercado en un 23% y 2% respectivamente. Este sólido crecimiento continuó favoreciendo al sector tecnológico, que avanzó un 20% en EE.UU. y un 27% en Europa. No obstante, la evolución dentro del sector fue muy dispar. Mientras compañías vinculadas a la fabricación de memorias para centros de datos e inteligencia artificial, como Micron o Sandisk, registraron revalorizaciones extraordinarias cercanas al 300% y 850% respectivamente, las elevadas inversiones necesarias para desarrollar la infraestructura de IA generaron presión sobre algunos de los grandes líderes tecnológicos, provocando correcciones puntuales en valores como Microsoft (-23%) o Meta (-15%). Más allá de la tecnología, también destacaron en Europa sectores como Energía (+23%), Recursos Básicos (+18%), Utilities (+18%) y Bancos (+17%), apoyados por la fortaleza de los beneficios y un entorno macroeconómico favorable. En el lado negativo, continuaron mostrando debilidad sectores que siguen atravesando retos específicos, como Automóviles (-15%), Consumo Personal (-7%) y Medios de Comunicación (-4%).

En divisas, la evolución del dólar frente al euro estuvo marcada por los cambios en las expectativas de inflación y tipos de interés. El dólar cerró el semestre con una apreciación cercana al 3%, en 1,1422.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Continuamos manteniendo una gran diversificación tanto por tipo de activos como en su composición geográfica, si bien durante el período hemos reducido ligeramente el peso en renta variable aprovechando el buen comportamiento registrado por las bolsas. Las inversiones están centradas en IICs que invierten mayoritariamente en compañías de elevada capitalización bursátil, líderes en sus sectores y con sesgo global. Por la parte de renta fija, la cartera se mantiene invertida mayoritariamente en bonos corporativos en euros, ya que 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 2,3 años y la tir media bruta en torno al 3,99%.

#### c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% Bloomberg World Large- Mid Net Return EUR + 20% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1-5 yr Index + 20% Bloomberg Barclays Pan- European High Yield (Euro) TR Index Value. La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el Fondo, por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el Fondo sin estar limitada la inversión a los mismos y/o sus componentes. La rentabilidad del índice de referencia en el periodo fue del 8,95%.

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

Rural Multifondo 75, FI clase estándar ha cerrado el semestre con un valor liquidativo de 1.285,2723 euros, lo que se traduce en una rentabilidad en el período del 5,72%. El valor liquidativo de la clase cartera se ha situado en 1.408,497 euros, con una rentabilidad del 6,48%. El patrimonio de la clase estándar ha descendido un 3,76% en el semestre hasta 72.751 miles de euros y el de la clase cartera ha subido un 3,51%, situándose en 145 mil euros. El número de partícipes de la clase estándar alcanza 3.833, lo que representa un descenso del 6,74% frente al período anterior y los de la clase cartera han caído un 25% hasta 3. El impacto de los gastos soportados en el período por la clase estándar ha sido de 1,34% en el semestre, desglosado entre el 0,99% de gastos directos y 0,35% indirecto. En la clase cartera, los gastos totales en el semestre fueron del 0,62%, desglosado en 0,27% directos y 0,35% indirectos. Al tratarse de un fondo que

invierte más de un 10% en otras IICs, los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. La rentabilidad diaria máxima alcanzada fue del 1,87% para ambas clases mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -1,33% para la clase estándar y -1,32% para la clase cartera. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del 1,95%.

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 del 4,50%, inferior a la clase estándar y cartera.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

El fondo cierra el ejercicio con la siguiente distribución de las inversiones; en torno al 63,5%, invertido en renta variable (frente al 64,5% anterior), un 33,3% en renta fija y el resto en adquisiciones temporales de activos y liquidez. Dentro de la renta variable, el porcentaje destinado a Estados Unidos se ha sitúa en el 24,6%, en renta variable europea se mantiene en torno al 8%, un 19% invertido en fondos globales, 8% en renta variable de países emergentes y el 2% en Japón. Seguimos favoreciendo una cartera diversificada entre los distintos estilos de inversión y zonas geográficas. El peso de las inversiones en renta fija es ligeramente inferior al período anterior con un 33,3% frente al 34,2% anterior y está centrada principalmente en crédito corporativo europeo o a través de fondos que invierten en renta fija pública y privada. Dentro de la inversión en renta fija privada el peso de los activos high yield representa un 11,8% del patrimonio. Durante el primer semestre, la gestión de la cartera estuvo orientada a adaptar el posicionamiento del Fondo a un entorno de mercado caracterizado por la continuidad del crecimiento económico en Estados Unidos y unas expectativas de política monetaria condicionadas por la evolución de los precios ante el repunte de las tensiones inflacionistas derivadas del conflicto bélico. En este contexto, se mantuvo una preferencia por la renta variable frente a la renta fija, priorizando estrategias de gestión activa con elevada convicción y procesos de inversión contrastados.

La principal operación del semestre fue el incremento de la posición en FTGF Putnam US Research. Esta decisión responde al objetivo de concentrar la exposición a renta variable estadounidense en una estrategia con un enfoque fundamental, centrada en la selección de compañías de calidad y con capacidad de generar crecimiento sostenible de beneficios a largo plazo. Para financiar esta inversión se procedió al reembolso parcial de distintas posiciones en fondos de renta variable estadounidense, entre los que destacan Vontobel US Equity, Robeco BP US Premium Equities, JP Morgan America Equity, Amundi Pioneer US Fundamental Growth y Brandes US Value. Asimismo, se redujo la exposición en determinados fondos de renta variable global y europea, entre ellos Seilern World Growth, posición que se reembolsó en su totalidad, Morgan Stanley Global Brands, Erste Responsible Stock Global, Candriam Equities World, Allianz Europe Equity Growth y JPM Europe Strategic Value. Estas desinversiones obedecen tanto a la materialización parcial de las revalorizaciones obtenidas como al proceso de simplificación de la cartera, evitando solapamientos entre estilos de gestión y concentrando la inversión en aquellas estrategias con mayor potencial de generación de valor. En renta fija se procedió al reembolso parcial de posiciones en los fondos Evli Short Corporate Bond y Schroder Euro Corporate Bond, reduciendo la exposición a crédito corporativo europeo. Esta decisión permitió obtener liquidez para acometer el reposicionamiento de la cartera, en un contexto en el que el estrechamiento de los diferenciales de crédito limitaba el potencial esperado de este tipo de activos frente a otras alternativas de inversión. En conjunto, las operaciones realizadas durante el semestre responden a un proceso continuo de revisión de las inversiones, con el objetivo de mejorar la calidad de la cartera y optimizar la asignación de activos, preservando al mismo tiempo un adecuado equilibrio entre diversificación, potencial de rentabilidad y control del riesgo. Las gestoras en las que el fondo mantiene el mayor peso son JP Morgan, Robeco, Candriam, Amundi y BNP Paribas, en este orden.

Los activos que más han contribuido positivamente al comportamiento del fondo durante el primer semestre han sido, principalmente, las inversiones en renta variable de mercados emergentes, favorecidas por el buen comportamiento de estas bolsas y, en particular, por la fortaleza mostrada por determinados valores tecnológicos. Asimismo, dentro de la renta fija, ha destacado la aportación de los segmentos de crédito corporativo y high yield, que han mantenido una evolución favorable en el período. Dentro de las posiciones concretas, las mayores contribuciones han sido las de los fondos JP Morgan Emerging Markets y Aberdeen Emerging Markets con alzas superiores al 35% y pesos medios en cartera del 2,9% y 2,65% respectivamente. A continuación se han situado los fondos Robeco US Premium Equities con una revalorización del 15% y peso medio del 3,79%, Schroder Emerging Markets (32,85%, peso medio del 1,64%) y JP Morgan Global Research Enhanced Index Equity (11,39%, peso medio del 3,84%). En el lado menos favorable, las mayores detracciones provinieron de algunas estrategias concentradas en compañías de crecimiento global y renta variable estadounidense. Destacan Morgan Stanley Investment Funds Global Brands, que registró una caída del -9,86% con un peso medio del 3,20%, Seilern World Growth, posición que hemos vendido durante el semestre, con una rentabilidad del -13,87% y un peso medio del 0,94% y Vontobel US Equity, que retrocedió un -5,79% con un peso medio del 3,19%. Todas las

rentabilidades indicadas están expresadas en euros.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados durante el período y no mantiene posiciones en instrumentos derivados. Como consecuencia de la inversión en IICs, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio en el período del 95,26%. 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

El riesgo asumido, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario ha sido del 7,20% frente al 7,21% de su índice de referencia tanto para la clase estándar como la clase cartera. 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 30 de junio es del 5,33% para la clase estándar y del 5,19% para la clase cartera, lo que indica la cantidad máxima que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Gescooperativo 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 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

No aplica

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

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

No aplica

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

Nuestra visión sobre el escenario macroeconómico de cara al segundo semestre es moderadamente optimista a nivel global, en teoría, con menores tensiones geopolíticas y con un crecimiento económico global previsto del 3%, que tendrá como principales impulsores a China, EE.UU y a los países emergentes, entre los que destacan, India e Indonesia. Previsiblemente la economía americana, seguirá creciendo por encima del 2%, apoyado en las inversiones empresariales en IA y un mercado laboral muy resiliente. En el caso de Europa, con crecimientos esperados del 0,6%, preocupa especialmente la debilidad del sector manufacturero tanto en Francia como en Alemania y la capacidad de los países para reducir el gasto público. El sector servicios será clave para afianzar el crecimiento de la eurozona y donde países como España, deberían seguir liderando el crecimiento europeo con una tasa de crecimiento esperada superior al 2%. En cuanto a la política monetaria del BCE, seguiremos con atención la evolución de las tasas de inflación y crecimiento en los próximos meses, y que en el caso de observarse una ralentización de la economía europea y menores tasas de inflación, entendemos que podrían obligar al banco central a realizar un cambio de rumbo en su política monetaria, después la última subida de junio. En el caso de EE.UU, el nuevo presidente de la Reserva Federal afronta el mandato con una economía fuerte, pero con importantes cambios anunciados en sus actuaciones y con el objetivo de seguir velando por su

independencia. En este contexto de crecimiento moderado en Europa, tenemos una visión positiva sobre la renta fija europea tanto en las referencias core como periféricas, basado en unas menores tasas de inflación y bajos crecimientos económicos, pero siendo conscientes de que el debate sobre la evolución del déficit público de países como Francia o Bélgica puede volver a poner de manifiesto las dificultades de los países europeos para acometer reformas estructurales de calado. En EE.UU, pese a la buena evolución de la economía, mantenemos una visión neutral fundamentada en el alto déficit fiscal existente y los riesgos sobre la nueva política monetaria de la Reserva Federal. En cuanto al crédito, con respecto a las referencias investment grade, mantenemos una visión positiva para el segundo semestre y aunque los spreads versus deuda pública se sitúen en mínimos de los últimos años, las rentabilidades ofrecidas y los buenos fundamentales de las compañías justificarían dicha inversión. En la parte de high yield, no descartamos que se produzca una ampliación de los diferenciales en caso de tensionamientos puntuales de mercado, debiendo ser especialmente selectivos con las referencias.

Para el segundo semestre, el escenario para los mercados de renta variable es constructivo, pero quizás algo menos fácil que el de la primera mitad del año a tenor de las revalorizaciones ya vistas. En EE.UU., el soporte principal sigue siendo el crecimiento de beneficios, especialmente ligado a la inversión en IA, semiconductores, infraestructura eléctrica, centros de datos e industriales. En concreto, esperamos un crecimiento para las compañías que conforman el Nasdaq 100 del 40% aproximadamente y del 26% para las empresas del S&P500. Este crecimiento es el mayor de los últimos años y da soporte a unas valoraciones de partida más elevadas que las que hemos tenido en los años pasados. En Europa, la foto es mixta: valoraciones más razonables, más exposición a bancos, defensa, utilities e industriales, pero menor crecimiento estructural y un BCE que acaba de subir tipos. Estamos esperando un crecimiento del 15% para los beneficios de las compañías europeas. La moderación reciente de la inflación en grandes economías de la eurozona reduce la presión para nuevas subidas agresivas del BCE, mientras que la caída del petróleo mejora los costes de empresas industriales, aerolíneas, consumo y sectores intensivos en energía. Además, bancos, defensa, utilities, industriales e infraestructuras siguen teniendo argumentos propios. En resumen, EE.UU. debería seguir liderando si la IA continúa trasladándose a beneficios reales, como parece que se ha puesto de manifiesto en la última campaña de resultados, aunque hay que vigilar el riesgo de concentración y los múltiples altos. Por otra parte, creemos que Europa puede hacerlo bien si siguen relajándose las tensiones geopolíticas y mejora el ciclo industrial, pero tiene menor dinamismo de beneficios. Con todo ello en la balanza, somos positivos con ambas zonas geográficas por los motivos expuestos. En un entorno como el actual, favorecemos una cartera diversificada ya que creemos que es la mejor forma de protegernos de una mayor volatilidad y continuaremos centrando nuestras inversiones en fondos que invierten en compañías de elevada capitalización bursátil y, por otra parte, monitorizando los riesgos en renta fija y sobre todo de aquellos activos con menor calidad crediticia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0000012C12 - Repo Bono del Estado 0,7% Inflaci 301133 | EUR    | 0                | 0,00 | 799              | 1,05 |
| ES0000012C12 - Repo Bono del Estado 0,7% Inflaci 301133 | EUR    | 1.812            | 2,49 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>            |        | 1.812            | 2,49 | 799              | 1,05 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 1.812            | 2,49 | 799              | 1,05 |
| ES0147622031 - Bestinver Bolsa FI                       | EUR    | 1.702            | 2,33 | 1.590            | 2,10 |
| ES0112763000 - Bestinver Norteamérica FI EU             | EUR    | 929              | 1,27 | 882              | 1,16 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | 2.631            | 3,61 | 2.471            | 3,26 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 4.443            | 6,09 | 3.270            | 4,32 |
| IT0005495731 - Buoni Poliennali Tesoro 2,80% 150629     | EUR    | 1.101            | 1,51 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 1.101            | 1,51 | 0                | 0,00 |
| DE0001102390 - Bundesrepublik Deutschland 0,5% 150226   | EUR    | 0                | 0,00 | 1.953            | 2,58 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año             |        | 0                | 0,00 | 1.953            | 2,58 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 1.101            | 1,51 | 1.953            | 2,58 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 1.101            | 1,51 | 1.953            | 2,58 |
| LU1883315480 - Amundi EUR Equity Value                  | EUR    | 1.491            | 2,05 | 1.349            | 1,78 |
| LU0886779783 - Aberdeen GI Emmkt Equity G2 USD          | USD    | 2.264            | 3,11 | 1.665            | 2,20 |
| LU0231474593 - Aberdeen Global Japanese Equity I2 JPY   | JPY    | 1.463            | 2,01 | 1.177            | 1,55 |
| LU0866838575 - Alken European Opportunities EU1 EUR     | EUR    | 2.044            | 2,80 | 1.981            | 2,62 |
| LU1883833946 - Amundi Funds Global Equity I2 EUR C      | EUR    | 1.544            | 2,12 | 1.320            | 1,74 |
| LU1883855675 - Amundi Pioneer US Equity Growth I2USDC   | USD    | 2.933            | 4,02 | 2.939            | 3,88 |
| LU0658025209 - Axa Im FIIS Eur Sh Duration HY A EUR     | EUR    | 1.347            | 1,85 | 1.325            | 1,75 |
| LU1819949246 - BNP Paribas Sustainable ENHAN BOND 12M   | EUR    | 2.159            | 2,96 | 2.139            | 2,82 |
| IE0031575503 - Brandes US Value Fund I Eur              | EUR    | 2.857            | 3,92 | 3.048            | 4,02 |
| LU1434528672 - Candriam Sustainable Equity World ICEUR  | EUR    | 2.843            | 3,90 | 2.878            | 3,80 |
| LU0156671504 - Candriam Bonds Euro Shrot Term I C       | EUR    | 2.175            | 2,98 | 2.158            | 2,85 |
| LU0891843558 - Candriam Bonds Euro High Yield V         | EUR    | 2.135            | 2,93 | 2.104            | 2,78 |
| LU0106252546 - SCHRODER ISF EMERGING MARKETS "C"        | USD    | 1.386            | 1,90 | 1.043            | 1,38 |
| AT0000A23A38 - Erste Responsible Stock Global EI01VTA   | EUR    | 1.574            | 2,16 | 2.891            | 3,82 |

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                          |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| FI0008812011 - Evli Nordic Corporate "IB" (EURHGD)       | EUR    | 1.827            | 2,51  | 1.794            | 2,37  |
| FI4000233242 - Evli Short Corporate "IB" (EURHGD)        | EUR    | 2.263            | 3,11  | 2.732            | 3,61  |
| IE000YW1VO75 - Franklin templeton GF Putnam US Research  | USD    | 1.515            | 2,08  | 0                | 0,00  |
| LU0191250769 - Goldman Sachs Global Sustainable ICEE     | EUR    | 1.031            | 1,41  | 1.012            | 1,34  |
| LU0248044025 - JPMorgan Funds Emerging Markets Equity    | USD    | 2.489            | 3,41  | 1.834            | 2,42  |
| LU0248041781 - JPM AMERICA EQUITY "I" (USD)              | USD    | 2.855            | 3,92  | 2.801            | 3,70  |
| LU0512952267 - JPM Global Research Enhanced Index Eq C   | EUR    | 3.038            | 4,17  | 2.727            | 3,60  |
| LU0248049412 - JPMORGAN FUNDS STRATEGIC VALUE I AC       | EUR    | 1.716            | 2,35  | 2.014            | 2,66  |
| LU2553550315 - MSF Meridian Euro Credit IF1EUR           | EUR    | 1.535            | 2,11  | 1.520            | 2,01  |
| LU0360482987 - GLOBAL BRANDS "Z" ACC                     | USD    | 1.806            | 2,48  | 2.558            | 3,38  |
| LU0360478795 - SHORT MATURITY EURO BOND "Z" ACC          | EUR    | 2.103            | 2,89  | 2.092            | 2,76  |
| IE00B96G6Y08 - MUZINICH EUROPEYIELD "H" (EURHGD) ACC     | EUR    | 2.234            | 3,06  | 2.190            | 2,89  |
| LU0726357444 - PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD "I"      | EUR    | 1.044            | 1,43  | 1.027            | 1,36  |
| LU0325598752 - BNP Paribas Enhanced Bond 6M              | EUR    | 2.129            | 2,92  | 2.107            | 2,78  |
| LU0256881128 - Allianz Europe Equity Growth IT EUR       | EUR    | 0                | 0,00  | 765              | 1,01  |
| LU0717821077 - ROBECO GLOBAL CONSUME "I" (EUR)           | EUR    | 2.907            | 3,99  | 2.747            | 3,63  |
| LU0226954369 - Robeco Usd Premium Equities I USD         | USD    | 2.891            | 3,97  | 2.982            | 3,94  |
| LU0674140123 - Robeco BP US Select Opportunities EQUIUSD | USD    | 2.476            | 3,40  | 2.180            | 2,88  |
| LU0113258742 - Schroder Isf Euro Corporate Bond "C"      | EUR    | 2.245            | 3,08  | 2.707            | 3,57  |
| IE00B5ST2S55 - Seilern Stryx World Growth IN USD         | USD    | 0                | 0,00  | 1.447            | 1,91  |
| LU0278092605 - Vontobel Fund Us Equity I                 | USD    | 623              | 0,86  | 2.860            | 3,78  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                         |        | 66.945           | 91,84 | 70.113           | 92,58 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 68.046           | 93,35 | 72.066           | 95,15 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 72.489           | 99,44 | 75.336           | 99,47 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

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

No aplica.