

RURAL PLAN INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 5337

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.

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

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: 08/02/2019

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: Se invierte hasta el 40% de exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, que ofrezca alta rentabilidad por dividendos. El resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a fecha de compra) y hasta un 25% en baja calidad o sin rating. Duración media entre 0 y 10 años. Los emisores/mercados podrán ser OCDE o emergentes (máximo 10%). El riesgo divisa podrá ser del 0%-100% de exposición total. A partir del 15/09/2019, inclusive, el fondo realizará reembolsos obligatorios de participaciones, con periodicidad semestral, a los partícipes que lo sean a 15/09 y 15/03 por un importe bruto equivalente al 1% semestral (2% anual), calculado con el valor liquidativo del siguiente día hábil posterior a esas fechas, abonándose en su cuenta como máximo el 4º día hábil. El porcentaje semestral se obtiene del cobro de dividendos de acciones en cartera; los cupones cobrados por la renta fija y el potencial de revalorización de los mismos. Los reembolsos dependerán de la evolución del valor liquidativo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% Dow Jones Global Titans 50 Total Return +15% Eurostoxx50 (net return) + 40% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3-10 Year+ 25% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro). Dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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)	1,97	2,00	1,97	2,23

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	132.531,72	100.483,01
Nº de Partícipes	1.397	1.091
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	51.074	385,3747
2025	36.959	367,8117
2024	28.141	341,6375
2023	30.255	328,0455

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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,78	4,26	0,49	2,37	2,49	7,66	4,14	7,01	8,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	15-05-2026	-1,13	03-03-2026	-1,41	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,31	08-04-2026	1,31	08-04-2026	0,75	02-11-2023

(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	5,48	5,34	5,63	3,03	2,75	3,77	2,80	3,33	4,58
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	6,35	6,43	6,12	4,36	3,92	5,59	4,70	5,00	4,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,74	2,74	2,72	2,53	2,95	2,53	4,21	4,35	4,67

(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.

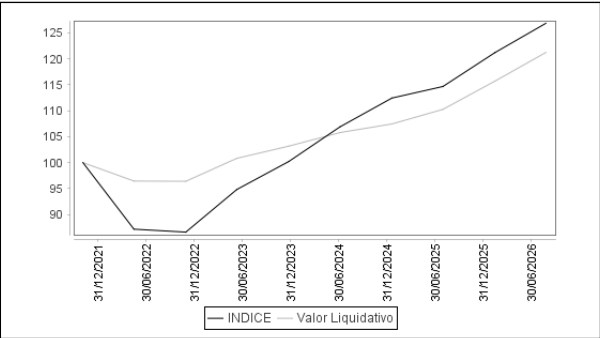
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,63	1,64	1,63	1,65

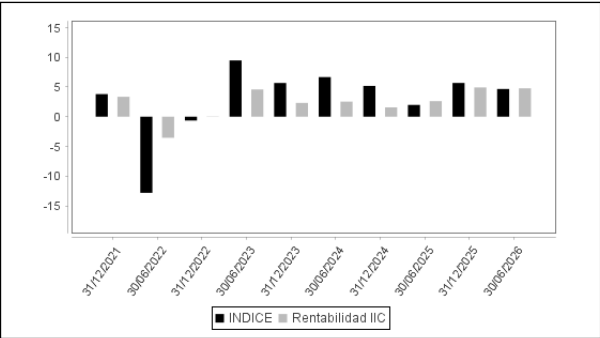
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	50.815	99,49	36.733	99,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	14.882	29,14	10.301	27,87
* Cartera exterior	35.562	69,63	26.164	70,79
* Intereses de la cartera de inversión	371	0,73	267	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	809	1,58	184	0,50
(+/-) RESTO	-549	-1,07	42	0,11
TOTAL PATRIMONIO	51.074	100,00 %	36.959	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)	36.959	29.784	36.959	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,37	16,93	27,37	115,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,56	4,73	4,56	446,92
(+) Rendimientos de gestión	5,47	5,61	5,47	215,11
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	61,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,64	0,69	0,64	22,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,78	4,79	4,78	33,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	133,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,13	0,06	-35,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,88	-0,91	231,81
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	31,28
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	18,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,58
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,06	-0,12	154,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.074	36.959	51.074	

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

3. Inversiones financieras

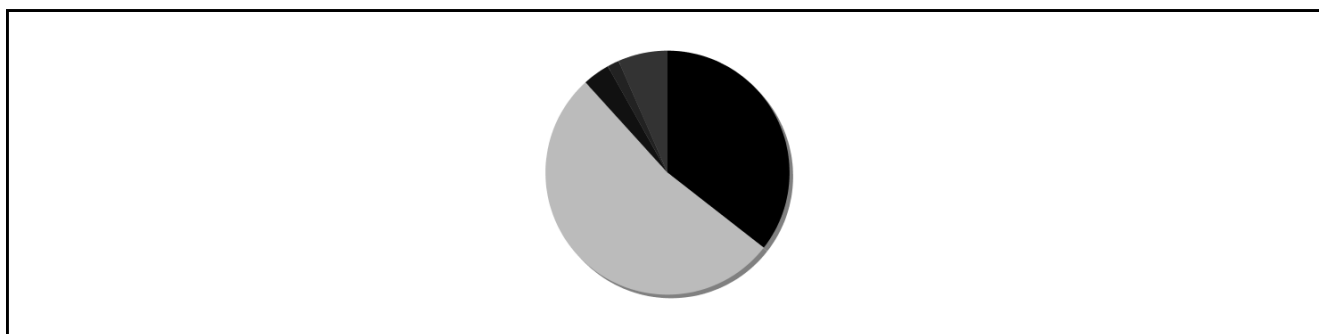
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.811	21,17	7.849	21,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.539	3,01	1.011	2,74
TOTAL RENTA FIJA	12.350	24,18	8.860	23,97
TOTAL RV COTIZADA	2.532	4,96	1.441	3,90
TOTAL RENTA VARIABLE	2.532	4,96	1.441	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.882	29,14	10.301	27,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.895	35,04	12.358	33,44
TOTAL RENTA FIJA	17.895	35,04	12.358	33,44
TOTAL RV COTIZADA	15.816	30,97	11.983	32,42
TOTAL RENTA VARIABLE	15.816	30,97	11.983	32,42
TOTAL IIC	1.851	3,62	1.823	4,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.562	69,63	26.164	70,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.444	98,77	36.466	98,67

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
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 227.993.200,00 euros, suponiendo un 515,44% 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 227.883.935,48 euros, suponiendo un 515,19% 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 periodo de referencia de este informe es del 31 de diciembre de 2025 al 30 de junio de 2026.

1. SITUACION 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. Los bonos con grado de inversión también cotizan con unos diferenciales muy estrechos; así, las rentabilidades más altas que han tenido en este periodo se debe a la subida de los tipos de interés de la deuda soberana y no a una ampliación de los spread; reflejando los buenos fundamentales de las compañías y su bajo apalancamiento. 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. Si bien el dólar cerró el semestre con una apreciación cercana al 3%, el comportamiento no ha estado exento de volatilidad. A principios de año veíamos cómo la divisa se depreciaba hasta tocar niveles de 1,208. Sin embargo las expectativas de unos tipos oficiales más elevados en EE.UU. y un crecimiento económico más sólido que el europeo impulsaron una fuerte recuperación del dólar hasta alcanzar niveles de 1,1325 a finales de junio, cerrando el semestre en 1,1422.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo Rural Plan Inversión cierra el semestre con unos niveles de inversión en renta variable de 36%, muy en línea con el periodo anterior. El 86% de la exposición a renta variable se trata de inversión en compañías internacionales, mientras que el 14% restante en compañías cotizadas españolas. La renta fija supone el 59% aproximadamente, también en línea con el periodo anterior. El resto se encuentra en liquidez y/o repo.

Durante el ejercicio, la gestión del fondo ha mantenido una orientación coherente con su vocación de inversión en compañías con capacidad de generación de caja, solidez financiera y políticas de remuneración a los accionistas atractivas y sostenibles. Las operaciones realizadas reflejan un aumento selectivo de exposición a sectores defensivos y de calidad, como salud, consumo estable y aseguradoras, junto con posiciones en industriales, financieras y compañías tecnológicas de elevada capitalización que combinan crecimiento estructural con balances sólidos. Las ventas se han concentrado principalmente en posiciones donde el potencial relativo era más limitado, en valores con menor encaje estratégico o en ajustes derivados de operaciones societarias y derechos. En conjunto, la cartera ha evolucionado hacia una mayor diversificación sectorial, manteniendo un enfoque prudente, selectivo y centrado en compañías de calidad con capacidad de retribuir de forma recurrente al accionista.

En renta fija, la cartera está diversificada entre deuda pública y deuda corporativa. La deuda pública se compone en su mayor parte por deuda española, y en menor medida italiana, francesa y americana, por ofrecer esta última una rentabilidad más atractiva. En cuanto a la deuda corporativa, la mayor parte se concentra también en emisores europeos de grado de inversión, aunque tenemos un 8,5% aproximadamente en high yield. A modo de resumen, tenemos dentro de la renta fija, un 59% invertido en deuda y un 41% en crédito (en línea con el periodo anterior). La duración media de la cartera es de 2,64 años, superior que el dato de 2,43 del periodo anterior. La TIR bruta media de la cartera de renta fija es del 3,07%, superior al 2,7% del periodo anterior. Dicho de otro modo, se ha incrementado ligeramente el riesgo duración del fondo para obtener una mayor TIR, donde también el efecto mercado ha provocado un alza en la tires (que ha sido compensado en la rentabilidad del fondo gracias a la periodificación de los cupones). Dicho de otra manera, la cartera actual presenta mejor rentabilidad teórica sin apenas haber aumentado el riesgo de duración del fondo.

En renta variable, se busca un alto grado de diversificación en sectores y compañías que paguen un dividendo sostenible y creciente, no necesariamente que sólo sea elevado. La rentabilidad por dividendo de la cartera es superior al 3,5% a cierre de periodo. A nivel sectorial, las operaciones muestran una clara rotación hacia compañías de calidad en tecnología/semiconductores, financieras "especialmente aseguradoras" y consumo discrecional, donde se han concentrado las principales compras netas. Por el lado de las ventas, destaca la reducción de exposición a utilities y telecomunicaciones, junto con algunas ventas puntuales en salud y semiconductores, más como ajuste de cartera que como salida estructural del sector.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia un índice sintético compuesto por el 20% del índice Dow Jones Global Titans 50 Total Return, más el 15% del índice Eurostoxx 50 Net Return, más el 40% del índice Bloomberg Eurozone Sovereign Bond 3-10, más el 25% del índice Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Euro. La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo, por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo sin estar limitada la inversión a los mismos y/o sus componentes. Sin embargo, la rentabilidad del Fondo no estará determinada por la revalorización de dicho índice, es decir, es un índice meramente informativo. Dicho índice tuvo una rentabilidad de 4% en el semestre.

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

El patrimonio del fondo al cierre del semestre alcanza 51.074 miles euros, un 38,19% superior respecto a finales de diciembre. El número de participes creció un 28,04%, hasta los 1.397. Rural Plan Inversión FI ha cerrado el semestre con un valor liquidativo de 385,3747 euros, lo que implica una rentabilidad del 4,78%. Los gastos totales soportados por el fondo en el periodo fueron del 0,8%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada fue del 1,31%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -0,59% (datos trimestrales). La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del 1,97% en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,5% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el ejercicio, la gestión del fondo ha reforzado de forma selectiva la exposición a compañías de elevada calidad, generación recurrente de caja y capacidad de remuneración al accionista. Destacan las compras en aseguradoras y financieras europeas como Munich Re, Allianz, AXA y BNP Paribas, que refuerzan el perfil de rentabilidad por dividendo y solvencia de la cartera. También se han incrementado posiciones en consumo e industriales de calidad, con incorporaciones en Nestlé, Pepsi, Inditex, Siemens, Mercedes-Benz, Acerinox y Colonial, buscando combinar estabilidad, valoración razonable y potencial de recuperación. En salud, las compras de AbbVie y Sanofi aportan un componente defensivo y de visibilidad en beneficios. De forma complementaria, se ha añadido exposición a tecnología de gran capitalización y semiconductores, con Microsoft, TSMC y Nintendo, equilibrando la vocación de dividendo con crecimiento estructural. Las ventas se han concentrado en Novartis, Telefónica, Orange, RWE y parcialmente Samsung, en un proceso de rotación hacia compañías con mejor combinación de calidad, dividendo sostenible y atractivo relativo dentro de la cartera.

En renta fija, lo más destacado fueron compras en deuda pública como Bono del Estado 3,10% 2031, Bono del Estado 5,15% 2028, France Gov 5,50% 2029, Junta de Andalucía, Comunidad de Madrid y Xunta de Galicia, reforzando la calidad

crediticia. También se incrementó exposición a crédito financiero y subordinado/perpetuo, con compras en ABN Amro perpetual, AXA 5,75% perpetual, CaixaBank 8,25% perpetuas y Santander perpetuas, buscando mayor carry. En crédito corporativo, se compró de forma diversificada deuda de emisores de elevada calidad y de sectores defensivos o globales, como Amazon, Amphenol, Danone, Emerson Electric, Legrand, Medtronic, Netflix, RTX, Stryker y Toyota Motor Credit. También se añadieron nombres europeos de industriales, consumo y servicios como Deutsche Post, Edenred, Hochtief, Kion, Nexans, Pirelli, Pandora, Randstad, Saint-Gobain, Sacyr y Securitas, entre otros. En cuanto a las desinversiones mayoritariamente fueron las amortizaciones y ejecuciones de call producidas en el periodo como bonos de Nexi, Western Digital, Aedas, Basf, Daimler Truck o Elo Saca, entre otros emisores.

A efectos de las inversiones en cartera, señalar que las principales agencias de crédito han mantenido en el semestre la calificación del Reino España; en concreto S&P situa la nota a A+, Moody's a A3 y Fitch a A, con perspectiva estable en los tres casos. Respecto a la deuda soberana italiana comentar que durante el semestre, S&P ha mantenido el rating en BBB+ aunque ha mejorado la perspectiva de estable a positiva gracias a la consolidación fiscal gradual del país, la expectativa de una mayor reducción de la deuda y la resiliencia de su economía; valorando especialmente su posición externa a pesar de la incertidumbre en materia de comercio internacional. Por su parte, Fitch y Moody's han mantenido el outlook y la calificación crediticia sin cambios en BBB+ y Baa2 respectivamente, ambas con perspectiva estable. En cuanto a la deuda francesa, no ha habido cambios; en concreto S&P situa la nota en A+ y Fitch en AA-, ambas con perspectiva estable mientras que Moody's mantiene en Aa3 aunque ha empeorado la perspectiva a negativa. Respecto a la deuda de EE.UU. no ha habido cambios en el semestre; Moody's mantiene la calificación del Tesoro de Estados Unidos en Aa1 y la perspectiva en estable. Por su parte Fitch y S&P mantienen la nota en AA+ y perspectiva estable.

Por la parte de renta fija destacar la contribución de la renta fija privada high yield, que ha tenido un muy buen comportamiento en el semestre. La posición en el fondo Candriam Euro Bond High Yield, con un peso en cartera cercano al 2%, se revalorizó un 1,51%. La posición en el fondo Axa Eur SD High Yield, con un peso en cartera cercano al 2%, se revalorizó un 1,64%.

También destacable la aportación de la deuda soberana de Estados Unidos, beneficiada por la apreciación del dólar en el semestre en un 2,7% aproximadamente. Por el lado negativo destacar que los activos de renta fija no arrojaron rentabilidades negativas en el semestre.

En renta variable destacar el comportamiento de Samsung, con una subida superior al 160% (en usd y con dividendos incluidos) para un peso medio del 1,9%. Samsung se comportó muy bien en el 1S26 porque el mercado empezó a descontar un superciclo de memoria: fuerte demanda de IA/data centers, subida de precios en DRAM/HBM y mejora muy brusca de beneficios. En segundo lugar destacó la eléctrica Endesa, con unas subidas del 32% para un peso medio del 1,4%. Endesa lo hizo bien en el 1S26 por la combinación de valor defensivo + dividendo + mejora de resultados. Además, el mercado compró la tesis de electrificación/redes: plan inversor 2026-2028 de 10.600 M.eur, más del 50% destinado a redes, justo cuando España necesita reforzar capacidad por demanda eléctrica, renovables y data centers. En tercer lugar, destacar la contribución de BHP Billiton, con una subida del 41% para un peso medio del 0,4%. BHP lo hizo bien en el 1S26 por la revalorización del cobre: en su semestre fiscal cerrado en diciembre, el cobre subió 32% interanual y por primera vez aportó más de la mitad del beneficio subyacente, reforzando la tesis de electrificación/IA. Además, el mineral de hierro siguió generando caja con producción récord y precios resistentes, lo que permitió elevar el dividendo interino a 0,73 dólares/acción y mantener a BHP como una minera de calidad dentro del ciclo de commodities. Por ultimo mencionar a la eléctrica francesa Engie, con una subida del 29% para un peso medio del 1,2%. Engie lo hizo bien en el 1S26 por su giro hacia activos regulados y electrificación: el mercado celebró la compra de UK Power Networks por 10.500 M, que refuerza redes eléctricas estables y menos dependientes del gas/merchant. Además, ayudó que el guidance 2026 fue confirmado y el objetivo 2026 - 2028 de crecimiento se marcó en crecimiento de beneficios de dígito medio.

Por el lado negativo, mencionar a la compañías Microsoft (-20% para un peso medio del 2%), LVMH (-23% para un peso medio del 0,7%), BMW (-37% para un peso medio del 0,5%) y Mercedes (-24% para un peso medio del 0,7%). Microsoft, LVMH, BMW y Mercedes tuvieron un mal primer semestre por una combinación de dudas sobre el retorno del elevado capex en IA en Microsoft, debilidad del consumo de lujo y China en LVMH, y presión en demanda, márgenes, competencia local china y aranceles en los fabricantes alemanes. Aun así, mantenemos una visión positiva a medio plazo por la calidad estructural de los negocios: Microsoft sigue siendo un ganador claro en cloud/IA empresarial, LVMH conserva marcas únicas y poder de precio, y BMW/Mercedes ofrecen franquicias premium con valoraciones ya muy castigadas.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados durante el período y no mantiene posiciones en instrumentos derivados. Como consecuencia de la inversión en IICs, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio en el período del 4,17%. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

Gescooperativo Multiestrategias Alternativas, FI, que fue absorbido por Rural Plan de Inversión, FI, mantenía un porcentaje de su cartera invertido en el compartimento Luxembourg Investment Fund -US Equity Plus D gestionado y custodiado por UBS Luxemburgo. La inversión en estos activos fue valorada considerando como nulo el valor de la parte afectada por el presunto fraude y se adhirió a un grupo de inversores en el litigio para recuperar la inversión, proceso que sigue en curso. Según se anunció, el Madoff Victim Fund ("MVF") ha decidido limitar su ayuda al 40% de las pérdidas sufridas en este fondo por los inversores aceptados en este programa del Ministerio de Justicia de los Estados Unidos. De otro lado, la fiscalía de Luxemburgo presentó una imputación penal contra cuatro directivos de UBS, miembros de los consejos de administración de las sicavs Luxalpha y LIF. En consecuencia, con el fin de evitar que existan dos sentencias contradictorias sobre los mismos hechos, y en aplicación del principio general de que el derecho penal debe preceder al civil, el tribunal dictó sentencia el pasado 4 de junio de 2021 ordenando suspender el procedimiento civil, con efectos inmediatos, hasta conocer el resultado del procedimiento penal. No ha habido novedades adicionales al respecto en 2026. El fondo se encuentra adherido a las class action/demanda colectiva contra ING. El importe a percibir como resultado de este proceso no tendría previsiblemente un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes. Esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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 5,48%, frente al 6,35% 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 30 de junio es del 2,74%. El VAR indica la cantidad máxima que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gescooperativo 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 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 ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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, pese al buen comportamiento de los activos en la primera mitad del año, 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 (11% en el caso del selectivo español Ibex 35). 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 múltiplos 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.

Con todo ello, somos moderadamente positivos con el comportamiento esperado del fondo. Creemos que la renta fija debería seguir aportando valor, en línea con lo acontecido en los últimos años, y que la renta variable en cartera seguirá siendo una fuente estable de dividendos recurrentes.

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	507	0,99	510	1,38
ES0000090961 - Junta de Andalucía 3,25% 311033	EUR	497	0,97	0	0,00
ES0000107401 - Comunidad Aragón 8,25% 170127	EUR	0	0,00	991	2,68
ES0000011868 - Bono del Estado 6% 310129	EUR	1.097	2,15	1.127	3,05
ES0000012M51 - Bono del Estado 3,5% 310529	EUR	615	1,20	623	1,69
ES0000012N43 - Bono del Estado 3,1% 300731	EUR	1.218	2,38	0	0,00
ES0000012O00 - Bono del Estado 2,70% 310130	EUR	601	1,18	605	1,64
ES00000124C5 - Bono del Estado 5,15% 311028	EUR	1.284	2,51	758	2,05
ES00001010R3 - Comunidad Madrid 2,487% 300730	EUR	297	0,58	0	0,00
ES00001010L6 - Comunidad Madrid 3,362% 311028	EUR	1.017	1,99	1.026	2,78
ES0001352634 - Xunta de Galicia 3,296% 300431	EUR	509	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.641	14,96	5.640	15,26
ES0000107401 - Comunidad Aragón 8,25% 170127	EUR	946	1,85	0	0,00
ES00000123C7 - Bono del Estado 5,9% 300726	EUR	881	1,73	882	2,39
ES0000101263 - Ob.Comunidad de Madrid 4,30% 150926	EUR	505	0,99	509	1,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.332	4,57	1.390	3,76
ES0205046008 - Aena SME SA 4,25% 131030	EUR	209	0,41	105	0,28
XS2764459363 - Caixaabank SA 4,125% 090232 (V)	EUR	0	0,00	103	0,28
ES0840609046 - Caixaabank SA 8,25% Perpetual	EUR	221	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2969695084 - Ferrovial SA 3,25% 160130	EUR	100	0,20	101	0,27
ES0343307031 - Kutxabank SA 4,75% 150627	EUR	0	0,00	202	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		530	1,04	511	1,38
ES0378641056 - Fade 5% 171226	EUR	307	0,60	307	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	0,60	307	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.811	21,17	7.849	21,24
ES0000012C12 - Repo Bono del Estado 0,7% Inflaci 301133	EUR	0	0,00	1.011	2,74
ES0000012C12 - Repo Bono del Estado 0,7% Inflaci 301133	EUR	1.539	3,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.539	3,01	1.011	2,74
TOTAL RENTA FIJA		12.350	24,18	8.860	23,97
ES0132105018 - Ac.Acerinox	EUR	330	0,65	146	0,39
ES0109067019 - Ac.Amadeus It Holdings	EUR	215	0,42	0	0,00
ES0130670112 - Ac.Endesa	EUR	718	1,41	551	1,49
ES0144580Y14 - Ac.Iberdrola	EUR	408	0,80	345	0,93
ES0139140174 - Ac.Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	284	0,56	0	0,00
ES0148396007 - Ac.Inditex	EUR	220	0,43	0	0,00
ES0182870214 - Ac.Sacry Vallehermoso	EUR	234	0,46	193	0,52
ES0178430E18 - Ac.Telefonica	EUR	125	0,24	206	0,56
TOTAL RV COTIZADA		2.532	4,96	1.441	3,90
TOTAL RENTA VARIABLE		2.532	4,96	1.441	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.882	29,14	10.301	27,87
IT0001444378 - Buoni Poliennali Tesoro 6% 010531	EUR	1.140	2,23	1.161	3,14
IT0005611055 - Buoni Poliennali Tesoro 3% 011029	EUR	503	0,99	0	0,00
IT0001278511 - Buoni Poliennali Tesoro 5,25% 011129	EUR	703	1,38	716	1,94
IT0005561888 - Buoni Poliennali Tesoro 4,00% 151130	EUR	522	1,02	528	1,43
FR0000571218 - France Govt 5,50% 250429	EUR	1.614	3,16	555	1,50
US91282CMF58 - Us Treasury N/B 4,250% 150128	USD	439	0,86	432	1,17
US912810FB99 - US Treasury N/B 6,125% 151127	USD	496	0,97	492	1,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.417	10,61	3.884	10,51
IT0005631533 - Buoni Ordinari Tesoro 140126	EUR	0	0,00	999	2,70
IT0001086567 - Buoni Poliennali Tesoro 7,25% 011126	EUR	613	1,20	629	1,70
US91282CKR15 - US Treasury N/B 4,50% 150527	USD	440	0,86	0	0,00
US91282CKB62 - US Treasury N/B 4,625% 280226	USD	0	0,00	426	1,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.053	2,06	2.054	5,56
XS1693822634 - Abn Amro Bank 4,75% Perpetual	EUR	203	0,40	0	0,00
FR001400OJO2 - Accor SA 3,875% 110331	EUR	203	0,40	205	0,55
XS3029358317 - ACS 3,75% 110630	EUR	200	0,39	200	0,54
XS3248326533 - Almirall SA 3,75% 150631	EUR	200	0,39	0	0,00
XS3305168794 - Amazon.Com Inc 3,10% 160330	EUR	200	0,39	0	0,00
XS3096108819 - Amphenol Corp 3,125% 160632	EUR	197	0,39	0	0,00
XS2594025814 - Arcadis NV 4,875% 280228	EUR	103	0,20	105	0,28
XS2678226114 - Assa Abloy Ab 3,875% 130930	EUR	103	0,20	104	0,28
XS1346228577 - AXA SA 3,375% 060747 (V)	EUR	0	0,00	99	0,27
XS3085146929 - Axa SA 5,75% Perpetual	EUR	208	0,41	0	0,00
XS2634687912 - Bank Of America 4,134% 120628	EUR	102	0,20	103	0,28
FR0014017HN6 - Danone SA 3,379% 010430	EUR	201	0,39	0	0,00
FR001400F5U5 - Caisse D'Amort Dette Soc 3% 250528	EUR	502	0,98	0	0,00
XS2809222420 - Carnival Corp 5,75% 150130	EUR	214	0,42	109	0,29
XS2385393405 - Cellnex Finance Co SA 1% 150927	EUR	98	0,19	97	0,26
XS2848960683 - El Corte Inglés SA 4,25% 260631	EUR	206	0,40	105	0,28
XS3320729869 - Deutsche Post Ag 3,25% 231230	EUR	101	0,20	0	0,00
FR001400UHA2 - Edenred SE 3,25% 270830	EUR	199	0,39	100	0,27
XS1916073254 - Emerson Electric Co 2% 151029	EUR	193	0,38	0	0,00
XS2661068234 - Servicios medio ambiente 5,25% 301029	EUR	212	0,41	107	0,29
XS2626288257 - Fiserv Inc 4,50% 240531	EUR	103	0,20	104	0,28
FR001400EA16 - Valeo SA 5,375% 280527	EUR	0	0,00	103	0,28
XS3025205850 - Galderma Finance Europe 3,5% 200330	EUR	202	0,39	203	0,55
XS2625985945 - General Motors Finl 4,5% 221127	EUR	102	0,20	103	0,28
DE000A383EL9 - HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH 4,25% 310530	EUR	206	0,40	104	0,28
XS3170907060 - Intl Consolidated Airlin 3,352% 110930	EUR	199	0,39	0	0,00
XS2902091292 - Instituto Credito Oficial 2,7% 311030	EUR	698	1,37	700	1,89
XS2723593187 - IHG Finance 4,375% 281129	EUR	207	0,41	104	0,28
FR001400ZC9 - Kering 3,125% 271129	EUR	100	0,20	100	0,27
XS2938562068 - Kion Group AG 4% 201129	EUR	204	0,40	103	0,28
XS3124322424 - Levi Strauss & Co 4% 150830	EUR	201	0,39	102	0,28
XS2748970402 - Lansforsakringar Bank 3,75% 170129	EUR	203	0,40	0	0,00
XS2897290115 - Loomis Ab 3,625% 100929	EUR	202	0,40	102	0,28
FR001400IS56 - Legrand SA 3,625% 290529	EUR	203	0,40	0	0,00
XS3185369371 - Medtronic Inc 2,95% 151030	EUR	198	0,39	100	0,27
FR001400Q5V0 - Nexans SA 4,125% 290529	EUR	203	0,40	103	0,28
XS2076099865 - Netflix Inc 4,625% 150529	EUR	105	0,20	0	0,00
XS1821883102 - Netflix Inc 3,625% 150527	EUR	0	0,00	102	0,28
FR001400M998 - Imerys SA 4,75% 291129	EUR	209	0,41	105	0,28
XS2847641961 - Pirelli & C Spa 3,875% 020729	EUR	204	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400OF01 - Pluxee Nv 3,5% 040928	EUR	101	0,20	101	0,27
XS2831524728 - Pandora A/S 3,875% 310530	EUR	203	0,40	103	0,28
XS2360853332 - Prosus NV 1,288% 130729	EUR	186	0,36	187	0,51
XS2948435743 - Prysmian Spa 3,625% 281128	EUR	203	0,40	198	0,54
XS2782937937 - Ranstad NV 3,61% 120329	EUR	202	0,39	102	0,28
FR001400M2F4 - Teleperformance 5,25% 221128	EUR	105	0,21	211	0,57
XS3188782000 - Red Electrica Financi SA 3% 061031	EUR	99	0,19	99	0,27
XS2320533131 - Repsol International 2,5% PERPETUAL	EUR	100	0,20	100	0,27
XS1822302193 - Rtx Corp 2,15% 180530	EUR	192	0,38	0	0,00
XS2388378981 - Banco Santander SA 3,625% Perpetual	EUR	194	0,38	0	0,00
XS3071337847 - Sacyr SA 4,75% 290530	EUR	205	0,40	103	0,28
XS3003424341 - Securitas AB 3,375% 200532	EUR	199	0,39	0	0,00
XS2796609787 - Cie de Saint Gobain 3,375% 080430	EUR	201	0,39	0	0,00
XS2532473555 - Smith & Nephew PLC 4,565% 111029	EUR	209	0,41	0	0,00
FR001400ZYD0 - Spie SA 3,75% 280530	EUR	200	0,39	202	0,55
XS2325733413 - Stellantis NV 0,625% 300327	EUR	0	0,00	97	0,26
XS1914502643 - Stryker Corp 2,625% 301130	EUR	195	0,38	98	0,27
XS2592804434 - Teva Pharm Fnc NI II 7,375% 150929	EUR	223	0,44	114	0,31
XS2597093009 - Toyota Motor Credit Corp 4,05% 130929	EUR	206	0,40	0	0,00
BE0390119825 - UCB SA 4,25% 200330	EUR	205	0,40	206	0,56
FR001400MLN4 - Unibail Rodamco Westfid 4,125% 111230	EUR	103	0,20	104	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.925	21,39	5.596	15,14
XS2343873597 - Aedas Homes Opco SLU 4% 150826	EUR	0	0,00	100	0,27
XS2456247605 - Basf Se 0,75% 170326	EUR	0	0,00	99	0,27
XS2623129256 - Daimler Truck Intl 3,875% 190626	EUR	0	0,00	101	0,27
FR0013510179 - Elo Saca 2,875% 290126	EUR	0	0,00	102	0,28
FR001400EA16 - Valeo SA 5,375% 280527	EUR	102	0,20	0	0,00
BE0002660414 - Kinopolis Group NV 2,75% 181226	EUR	99	0,19	99	0,27
XS2537060746 - ArcelorMittal 4,875% 260926	EUR	101	0,20	102	0,28
XS2332589972 - Nexi Spa 1,625% 300426	EUR	0	0,00	100	0,27
XS1821883102 - Netflix Inc 3,625% 150527	EUR	101	0,20	0	0,00
FR001400F0U6 - RCI Banque 4,625% 130726	EUR	0	0,00	101	0,27
XS2325733413 - Stellantis NV 0,625% 300327	EUR	98	0,19	0	0,00
US958102AM75 - Western Digital Corp 4,75% 150226	USD	0	0,00	20	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		501	0,98	823	2,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.895	35,04	12.358	33,44
TOTAL RENTA FIJA		17.895	35,04	12.358	33,44
US00287Y1091 - Ac.Abbvie Inc	USD	676	1,32	403	1,09
NL0011540547 - Ac.ABN Amro Bank	EUR	260	0,51	209	0,56
FR0000120073 - Ac.Air Liquide sa	EUR	241	0,47	203	0,55
GB0009895292 - Ac.Astrazeneca Group	GBP	265	0,52	256	0,69
US1729674242 - Ac.Citigroup	USD	245	0,48	199	0,54
IT0003128367 - Ac.Enel	EUR	337	0,66	297	0,80
FR0000121014 - Ac.L.V.M.H.	EUR	315	0,62	419	1,13
DE0008430026 - Ac.Muenchener Rueckver Ag Reg	EUR	635	1,24	394	1,06
US6701002056 - Ac.Novo Nordisk	USD	252	0,49	260	0,70
US7134481081 - Ac.Pepsico Inc	USD	296	0,58	0	0,00
FR0000120578 - Ac.Sanofi	EUR	526	1,03	414	1,12
NL0011821202 - Ac.Ing Groep Nv	EUR	553	1,08	480	1,30
DE0008404005 - Ac.Allianz Hldg	EUR	331	0,65	0	0,00
US0378331005 - Ac.Apple	USD	988	1,93	903	2,44
FR0000120628 - Ac.Axa Uap	EUR	563	1,10	403	1,09
DE000BASFI11 - Ac.Basf SE	EUR	182	0,36	173	0,47
AU000000BHP4 - Ac.BHP Group LTD-DI	GBP	209	0,41	150	0,41
DE0005190037 - Ac.Bayerische Motoren Werke PRF	EUR	172	0,34	274	0,74
FR0000131104 - Ac.Banco Nacional Paris	EUR	633	1,24	420	1,14
GB0007980591 - Ac.British Petroleum Shares	GBP	217	0,42	198	0,54
DE0005557508 - Ac.Deutsche Telekom	EUR	525	1,03	609	1,65
DE0007100000 - Ac.Mercedes Benz Group Ag	EUR	329	0,64	180	0,49
DE0005552004 - Ac.Dhl Group	EUR	266	0,52	234	0,63
FR0010208488 - Ac.Engie	EUR	552	1,08	448	1,21
FR0000133308 - Ac.Orange	EUR	479	0,94	483	1,31
US5949181045 - Ac.Microsoft	USD	882	1,73	906	2,45
CH0038863350 - Ac.Nestle	CHF	378	0,74	228	0,62
CH0012005267 - Ac.Novartis Ag Reg	CHF	0	0,00	259	0,70
US6544453037 - Ac.Nintendo Co.LTD.Unspons GDR	USD	184	0,36	0	0,00
US7170811035 - Ac.Pfizer Inc	USD	114	0,22	114	0,31
PTPTI0AM0006 - Ac.Navigator Co Sa/the	EUR	403	0,79	392	1,06
CH0012032048 - Ac.Roche Holding	CHF	0	0,00	282	0,76
CH1499059983 - Ac.Roche Holding Ag	CHF	505	0,99	0	0,00
DE0007037129 - Ac.Rwe Ag	EUR	510	1,00	634	1,71
US7960508882 - Ac.Samsung Electronics Gdr	USD	1.180	2,31	352	0,95
DE0007236101 - Ac.Siemens	EUR	422	0,83	239	0,65
US8740391003 - Ac.Taiwan Semiconductor-Sp	USD	585	1,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343V1044 - Ac.Verizon Communications Inc	USD	222	0,44	208	0,56
FR0000125486 - Ac.Vinci SA	EUR	383	0,75	360	0,97
TOTAL RV COTIZADA		15.816	30,97	11.983	32,42
TOTAL RENTA VARIABLE		15.816	30,97	11.983	32,42
LU0658025209 - Axa Im FIIS Eur Sh Duration HY A EUR	EUR	904	1,77	890	2,41
LU0891843558 - Candriam Bonds Euro High Yield V	EUR	946	1,85	933	2,52
TOTAL IIC		1.851	3,62	1.823	4,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.562	69,63	26.164	70,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.444	98,77	36.466	98,67
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): LU0225434587 - Lux Invest Us Equity Plus	EUR	0	0,00	0	0,00

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.