

RURAL MIXTO 75, FI

Nº Registro CNMV: 793

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. COOPERATIVO **Rating Depositario:** BBB (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/VIRGEN DE LOS PELIGROS, 4 3º PLANTA 28013 MADRID

Correo Electrónico

atencion.cliente.gescooperativo@cajarural.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/12/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Ibex 35 en la parte variable y en la parte de renta fija las Letras del Tesoro a un año. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máx 10%), en renta variable y en renta fija, buscando un equilibrio que dependerá de la situación de los mercados. El fondo invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable, de emisores españoles, cotizados en mercados españoles, teniendo especial importancia los valores incluidos en el IBEX 35. El resto de la exposición total se invertirá, con un mínimo del 25%, en activos de renta fija pública y privada, de emisores de la OCDE (principalmente países europeos), preferentemente en euros con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). No obstante, se podrá invertir hasta un 35% de la exposición a renta fija en emisiones de baja calidad (High Yield, rating inferior a BBB-), incluso sin calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a cuatro años.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,51 | -0,42 | 0,04 | -0,42 |

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 | 13.412,64 | 12.429,18 |
| Nº de Partícipes | 865 | 859 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 300,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 10.024 | 747,3377 |
| 2021 | 8.677 | 776,0497 |
| 2020 | 7.417 | 728,0598 |
| 2019 | 9.843 | 806,2590 |

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 | 1,13 | | 1,13 | 2,25 | | 2,25 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,08 | | | 0,15 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -3,70 | 6,82 | -5,79 | -2,21 | -2,14 | 6,59 | -9,70 | 6,83 | 4,75 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,97 | 15-12-2022 | -2,59 | 04-03-2022 | -8,85 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,88 | 04-10-2022 | 2,97 | 09-03-2022 | 4,99 | 09-11-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,15 | 8,49 | 10,07 | 12,61 | 16,17 | 10,01 | 20,37 | 7,62 | 7,59 |
| Ibex-35 | 19,69 | 15,12 | 16,65 | 19,64 | 25,73 | 16,57 | 34,30 | 12,45 | 12,98 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,43 | 2,15 | 1,78 | 0,61 | 0,41 | 0,28 | 0,63 | 0,25 | 0,16 |
| INDICE | 13,65 | 14,18 | 10,69 | 12,81 | 16,31 | 10,46 | 22,15 | 8,01 | 8,40 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,31 | 9,31 | 9,30 | 9,11 | 8,94 | 8,95 | 9,19 | 6,70 | 6,91 |

(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.

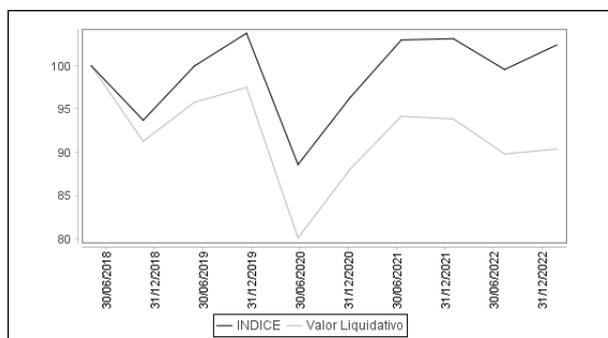
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,49 | 0,63 | 0,62 | 0,62 | 0,61 | 2,50 | 2,50 | 2,47 | 2,44 |

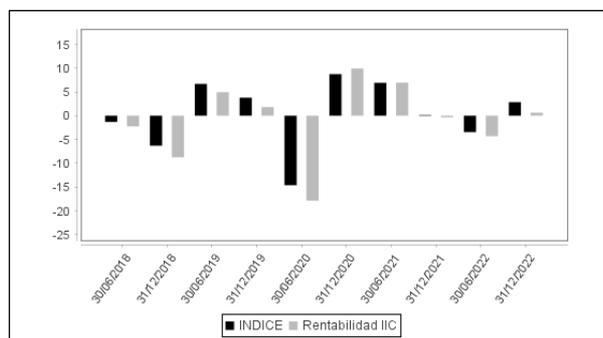
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 312.573 | 22.782 | -2 |
| Renta Fija Internacional | 82.129 | 9.749 | -1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 802.130 | 35.457 | -1 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.683.941 | 65.655 | -1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 9.519 | 864 | 1 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.600.756 | 85.597 | 0 |
| Renta Variable Euro | 74.472 | 7.089 | 6 |
| Renta Variable Internacional | 399.711 | 43.986 | -5 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 1.391.534 | 34.297 | -3 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 328.426 | 11.556 | -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 | 82.170 | 3.398 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 6.767.362 | 320.430 | -1,67 |

*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 | 9.703 | 96,80 | 8.171 | 88,53 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 8.644 | 86,23 | 7.134 | 77,29 |
| * Cartera exterior | 1.045 | 10,42 | 1.021 | 11,06 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 14 | 0,14 | 16 | 0,17 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 312 | 3,11 | 1.042 | 11,29 |
| (+/-) RESTO | 9 | 0,09 | 18 | 0,20 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.024 | 100,00 % | 9.230 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 9.230 | 8.677 | 8.677 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,73 | 11,09 | 18,66 | -23,60 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,60 | -4,72 | -3,87 | 3.215,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,86 | -3,49 | -1,38 | 3.206,54 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,35 | -0,12 | -0,48 | 228,21 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,88 | -2,08 | -0,02 | -199,12 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 3.433,27 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,34 | -1,29 | -0,87 | -129,31 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -126,51 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,26 | -1,23 | -2,49 | 9,11 |
| - Comisión de gestión | -1,13 | -1,11 | -2,25 | 11,60 |
| - Comisión de depositario | -0,08 | -0,07 | -0,15 | 11,60 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 5,36 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -19,45 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) 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) | 10.024 | 9.230 | 10.024 | |

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

3. Inversiones financieras

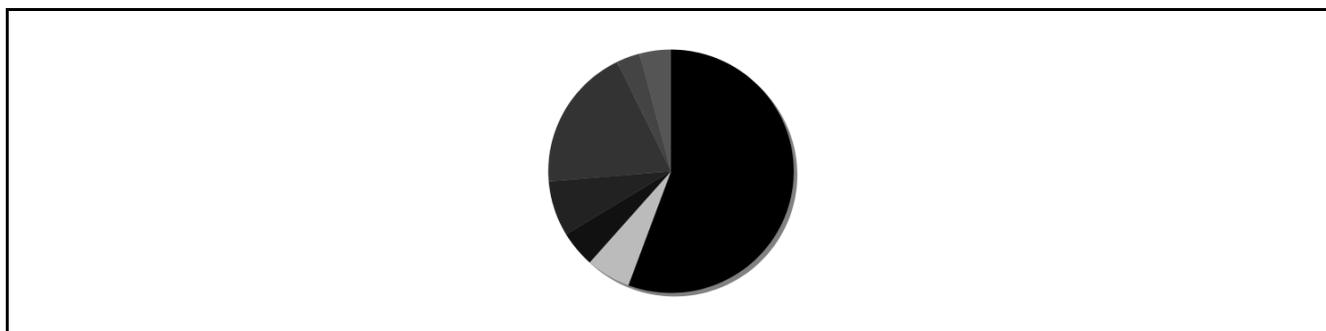
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.072 | 30,65 | 1.816 | 19,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.072 | 30,65 | 1.816 | 19,68 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.572 | 55,59 | 5.318 | 57,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.572 | 55,59 | 5.318 | 57,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 8.644 | 86,24 | 7.134 | 77,29 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 309 | 3,08 | 318 | 3,45 |
| TOTAL RENTA FIJA | 309 | 3,08 | 318 | 3,45 |
| TOTAL IIC | 736 | 7,34 | 703 | 7,62 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.045 | 10,43 | 1.021 | 11,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.689 | 96,66 | 8.156 | 88,36 |

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| | | |

| | 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 92.027.941,00 euros, suponiendo un 966,75% 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 91.986.628,70 euros, suponiendo un 966,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
- h.) La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El periodo de referencia de este informe es del 30 de junio 2022 al 31 de diciembre de 2022.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2022 ha estado marcado por los elevados niveles de inflación y el retorno de las políticas monetarias restrictivas por parte de principales Bancos Centrales, que se ha saldado con notables subidas de los tipos de interés, mucho más agresivas de lo que en un principio se estimaba. En febrero, la invasión de Rusia a Ucrania, fue el detonante que desencadenó la fuerte subida de los precios de la energía y de las materias primas agrícolas, provocando un repunte generalizado en los precios. En este entorno de incremento del riesgo, incertidumbre y desaceleración en el crecimiento económico, los activos financieros han cerrado un año histórico en el que han sufrido correcciones muy notables que ha dejado un balance de rentabilidades negativas de doble dígito tanto en renta fija como en renta variable, con una alta correlación entre ambas y elevados niveles de volatilidad. En los últimos meses, alguno de estos riesgos ha ido minorándose, la inflación parece haber tocado techo, y se ha producido una notable caída en los precios de las materias primas, sobre todo, del petróleo y del gas, ante la desaceleración económica global y los elevados inventarios de gas en un invierno suave con temperaturas por encima de las medias habituales. Por último, China avanza en la normalización de su actividad relajando la política de Covid cero, lo que a su vez es positivo para aliviar los problemas en las cadenas globales de suministro y para impulsar su economía.

Desde el punto de vista macroeconómico, Estados Unidos y Europa están experimentando una desaceleración y la

incógnita es la duración y magnitud de la misma. En EE.UU., los últimos datos arrojan cierto optimismo; así el mercado laboral continúa robusto, con la tasa de desempleo en el 3,5%, cerca de los mínimos de los últimos 50 años y con un fuerte desequilibrio que impulsa la subida de los salarios, por cada desempleado existen 1,7 vacantes disponibles. En Europa, tras un fuerte consumo durante el verano, los indicadores adelantados apuntan a una mayor desaceleración en los próximos meses con los PMIs en zona de contracción desde julio. Por el contrario, el IFO alemán de confianza empresarial subía en diciembre por tercer mes consecutivo al igual que la confianza de los consumidores mientras que la tasa de paro ha seguido reduciéndose hasta niveles históricamente bajos del 6,5%, siendo el 9% la media de la última década.

En cuanto a la inflación, a pesar de que los precios podrían haber alcanzado los máximos, el mercado no descuenta el retorno hacia los niveles objetivo del 2% hasta 2025 tanto en EE.UU. como en la Eurozona. La mejora en los cuellos de botella y los menores precios de la energía han permitido dejar atrás el pico de la inflación. En EE.UU., el IPC se aleja de máximos (7,1% en noviembre frente al 9,1% en junio) con el indicador de precios más seguido por la Fed (PCE Core) en el 5% frente al 5,2% anterior. La Eurozona va más despacio, el BCE empezó más tarde a subir los tipos de interés, pero empieza también a remitir con el IPC aflojando hasta el 9,2% en diciembre frente al máximo del 10,7%.

Tras más de una década en la que los mercados han estado intervenidos por las políticas monetarias expansivas de tipos cero o negativos, hemos asistido al retorno del endurecimiento monetario con subidas muy agresivas en los tipos de interés. Sin embargo, ante la mejora de los últimos datos de inflación, las autoridades monetarias han levantado el pie del acelerador. Tras varias subidas de 75 p.b., tanto la Fed, como el BCE y el Banco de Inglaterra subieron en diciembre 50 p.b., si bien dejaron claro en sus mensajes, que su prioridad es continuar con las subidas de tipos para combatir la inflación, aunque a menor ritmo. En el caso del BCE, situó los tipos en el 2,50% y marcó la fecha para iniciar la reducción de balance en marzo de 2023 a un ritmo de 15.000 millones de euros al mes, principalmente no reinvertiendo los vencimientos del APP. Por su parte, el presidente de la Reserva Federal afirmó que no habría bajadas de tipos hasta que no tuvieran la certeza de que la inflación esté cerca del 2% y por tanto podrían mantener los tipos altos durante un tiempo más prolongado del previsto, apuntando a niveles del 5% en 2023. Actualmente los tipos de interés en EE. UU. se sitúan en el 4,5%. El Banco de Inglaterra dejó los tipos en el 3,50% tras nueve subidas consecutivas señalando también que ya podríamos haber visto el pico de la inflación para Reino Unido. La sorpresa vino con el Banco de Japón, que sin modificar sus tipos de interés en el -0,10% ni sus programas de compras, anunció subir el control de la curva a 10 años desde el 0,25% al 0,50% es decir a pesar de tener una inflación por debajo del 4% se empieza a alinear con el resto de bancos centrales en cuanto a normalización monetaria.

En los mercados de renta fija, en el conjunto del año se ha producido un repunte generalizado en las rentabilidades de la deuda soberana, lo que se ha traducido en abultadas caídas en los precios de estos activos (en torno al 7% para los bonos de deuda pública a 2 años y superiores al 20% para los plazos de 10 años) y ampliaciones de los diferenciales de crédito. El movimiento de las curvas ha sido muy acusado en todos los tramos de la misma, pero especialmente ha tenido lugar, en países como EE.UU. o Alemania con la inversión de sus curvas por el incremento del tramo a 2 años por encima de los tipos a 10 años. Así, la rentabilidad del bono alemán a 2 años ha cerrado el año en el 2,76% frente al 0,65% de junio y el bono español lo ha hecho en el 2,93%, desde el 0,97% anterior. Los tramos a 10 años también muestran fuertes alzas en rentabilidad, con subidas generalizadas en el semestre en torno a 100 p.b., a excepción de Italia y Reino Unido con incrementos de 145 p.b. El bono a 10 años se sitúa en niveles del 3,66% en España, 4,71% en Italia y 2,57% en Alemania frente al 2,42%, 3,26% y 1,33%, respectivamente, a 30 de junio. A su vez, el crédito presenta un comportamiento dispar en el período con caídas en precio del orden del 2% en los bonos con grado de inversión más sensibles a las subidas de tipos de interés y, por el contrario, con incrementos en torno al 5% para la deuda high yield. En el conjunto del año, las caídas para el crédito europeo han sido pronunciadas, el 14% para los bonos con grado de inversión y 10% para el high yield.

En Estados Unidos, la rentabilidad del bono a 2 años ha repuntado hasta el 4,42% frente al 2,95% que registró a inicio del período y el bono a 10 años cierra el semestre en el 3,87% frente al 3,01% anterior, situando la pendiente invertida en 55 p.b. (tras haber tocado un máximo de 80 p.b. a primeros de diciembre). Al igual que en Europa, el crédito americano ha

registrado un comportamiento mixto con caídas del 2% en los bonos con grado de inversión y subidas del 3% para los de high yield. En el conjunto del año, las caídas han sido muy notables, del 16% para los bonos con grado de inversión y del 11% para los de alto rendimiento.

En las bolsas hemos tenido caídas generalizadas más acusadas en la renta variable americana que en la europea en el conjunto del año, aunque con una segunda mitad que en general ha sido positiva para la mayoría de los índices. Los meses de octubre y noviembre han sido de fuertes alzas para la renta variable, apoyadas en el retroceso de los datos de inflación, si bien, en diciembre, los mensajes más duros de los bancos centrales provocaron correcciones. No obstante, en el conjunto del semestre, el balance es positivo, destacan el Ftse Mib italiano con subidas del 11% o el Eurostoxx 50, Cac-40 o Dax alemán con revalorizaciones del 9,81%, 9,30% y 8,92%, respectivamente, mientras que el selectivo español cerraba el semestre con un avance del 1,60%. Destacar el buen comportamiento de los sectores de turismo, bancos, materiales, seguros y energía con subidas del 13,5%, 12,4%, 12,2%, 11,20% y 10,50%, respectivamente. Por el contrario, telecomunicaciones (-17,7%) o inmobiliario (-12,5%) fueron los más perjudicados. En el año, las caídas de las bolsas europeas se han situado en torno al doble dígito, así el Eurostoxx 50 ha registrado un retroceso del 11,74% mientras la bolsa alemana se dejaba un 12,35% y la francesa un 9,5%. Hay que destacar el mejor comportamiento en términos relativos de la bolsa española (-5,56%), gracias al mayor peso del sector financiero que se ha visto favorecido por el alza en los tipos de interés. En EE.UU., el S&P 500 y el Dow Jones acumularon pérdidas anuales del 19,44% y 8,78% respectivamente, mientras el Nasdaq-100 ha caído un 32,97%, por la mayor sensibilidad de la tecnología a las subidas de los tipos de interés. En el semestre, registraron avances del 1,43% para el S&P 500 y del 7,71% para el Dow Jones mientras que el índice tecnológico Nasdaq-100 se dejó un 4,90%. Por sectores, destacan energía (25,7%) y el industrial (12,60%) mientras que, en negativo, telecos (-14%), consumo discrecional (-6,7%) o tecnología (-1,90%). Las bolsas emergentes, medidas por el MSCI Emerging Markets cayeron un 4,43% en el semestre y un 22,37% en el año. En el conjunto del ejercicio, las mayores caídas las han registrado las bolsas asiáticas (-15,46% el Hang Seng) y por el lado positivo, destaca la revalorización de India (4,44%) y Brasil (4,69%).

En cuanto a las divisas, el dólar ha perdido atractivo en este período con una caída del 2,11% frente al euro. Cierra en 1,0705 dólares por euro acumulando en el conjunto del año una subida del 5,85%. La divisa estadounidense que llegó a romper la paridad y tocar niveles máximos de 0,9590 a finales de septiembre frente al euro, ha perdido fuerza en los últimos meses; no solo por perder su condición como activo refugio, por una rebaja de los riesgos externos sino también, porque el ritmo de subidas de la Fed se modera al aumentar el riesgo de recesión. La libra esterlina ha cedido en el período un 2,85% frente al euro y un 5,20% en el año. Por último, las materias primas también muestran retrocesos notables, el petróleo Brent baja hasta niveles similares al 2021 con una caída del 26% en el semestre, mientras que el precio del gas europeo cae un 49%, tras haber tocado máximos alcanzados a finales del mes de agosto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Rural Mixto 75 cierra el semestre con niveles de inversión en renta variable de 55%, ligeramente inferior al periodo anterior. En renta fija se han mantenido niveles del 41% aproximadamente, superior al periodo anterior. Este porcentaje se desglosa en un 34% de Investment Grade (deuda pública y otros organismos públicos) y un 7% en high yield (crédito). La exposición a High Yield se encuentra muy diversificada a través de otras IICs. El incremento de renta fija durante el periodo ha estado enfocado en la deuda pública española, sobre todo en vencimientos de corto plazo.

En cuanto a la renta fija, más de dos tercios de la inversión se sitúan en deuda pública y el restante en crédito. Creemos que hay más valor en la deuda pública que en el crédito. La duración de la cartera es de 1,3 años, inferior periodo. La TIR bruta media de la cartera de renta fija es de 3,37%, incrementándose notablemente respecto al periodo anterior. En renta variable existe una alta diversificación de valores, tanto del IBEX 35 (en su mayoría) como del mercado continuo.

c) Índice de referencia.

Su índice de referencia, formado por el Ibex 35 con dividendos por la parte de renta variable y las Letras del Tesoro a 1 año por la parte de la renta fija, obtuvo una rentabilidad del 1,72% en el semestre, que compara con el 0,63% de rentabilidad de Rural Mixto 75 FI. 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. En relación al comportamiento relativo del fondo contra el índice de referencia informamos que el active share del fondo es del 49,86%, el tracking error es el 5,66% y el coeficiente de correlación del 0,92.

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

El patrimonio del fondo al cierre del semestre alcanza 10.023 miles euros, un 8,60% superior respecto a finales de junio. El número de participes creció un 0,69%, hasta los 865. Rural Mixto 75 FI ha cerrado el semestre con un valor liquidativo de 747,3377 euros, lo que implica una rentabilidad del 0,63% (-3,70% en el conjunto del año). Los gastos totales soportados por el fondo en el periodo fueron del 1,25% (2,49% en el conjunto del año). La rentabilidad diaria máxima alcanzada fue del 1,88%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -0,97% (datos trimestrales). La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del 0,51%.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,63% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En relación a los cambios realizados en la cartera durante el periodo, y empezando por las inversiones en renta variable, hemos incluido en cartera a Fluidra (con un peso reducido del 0,3%). Si bien somos conscientes de que el crecimiento de la compañía durante la pandemia no es sostenible, creemos que la caída tan fuerte de la cotización durante el primer semestre nos ofrece un margen de seguridad interesante con un horizonte temporal de medio plazo. Por otro lado, hemos incrementado la posición existente en algunas compañías como Santander, Cellnex e IAG, por citar los ejemplos más representativos. Por el lado de las desinversiones, hemos reducido ligeramente la posición en Logista, Artech, Iberdrola y Repsol.

En renta fija hemos cambiado un bono del Estado Español vencimiento octubre del 2023 por una Letra del Tesoro Español de similar vencimiento con una rentabilidad superior. También relevante es que hemos comprado un 4,5% del patrimonio del fondo en deuda de la Comunidad de Madrid vencimiento mayo de 2024. En la última parte del año incrementamos el peso en letras del Tesoro Español a 12 meses con una TIR por encima del 2,5%.

A efectos de las inversiones en cartera, comentar que Fitch, Moody's y S&P han mantenido el rating del Reino de España en A-, Baa1 y A respectivamente; las tres con outlook estable, ya que S&P ha mejorado en marzo la perspectiva del país. En cuanto al rating del Tesoro de Italia ha permanecido sin cambios por las tres agencias: BBB por Fitch (estable), S&P BBB (outlook positivo) y Moody's Baa3 (de estable a negativo).

Los activos que más rentabilidad han aportado al fondo han sido activos de renta variable, en concreto las acciones de BBVA (+33% para un peso medio del 3,7%), Inditex (+17% para un peso medio del 5,2%), Iberdrola (+13% para un peso medio de 7,4%) y Santander (+4% para un peso medio del 5,4%). En BBVA el equipo directivo ha reiterado durante el trimestre su objetivo de rentabilidad del 14% para 2024. Creemos que lo puede conseguir y que es uno de los bancos europeos con mejor binomio rentabilidad/valoración atractiva. Además creemos que sus niveles de capital son suficientes (el mejor ejemplo es que han amortizado el 9,6% de su capital en el último año), lo que debería permitirle afrontar razonablemente bien un entorno de empeoramiento macroeconómico. En Inditex, el mercado ha diferenciado a la compañía gallega respecto a sus comparables internacionales, poniendo el valor la resiliencia y crecimiento que Inditex ha demostrado durante toda la pandemia y post pandemia. Las tasas de crecimiento son de doble dígito y los márgenes elevados y estables, lo que pone de manifiesto sus ventajas competitivas. En Iberdrola, a final de año, la eléctrica vasca finalmente vendió activos renovables en España, dentro de su programa de renovación de activos que le permite financiar su crecimiento. Santander, cotizando a 5 veces beneficios estimados de 2024, creemos que tiene un elevado potencial por delante desde estos niveles. Por el lado negativo, este semestre tenemos que mencionar como mayores detractores de rentabilidad a Telefónica (-30% para un peso medio de 2,9%), Cellnex (-16% para un peso medio del 2,7%), Rovi (-37%

para un peso medio del 0,8%) y Grifols B (-30% para un peso medio del 0,7%). En Telefónica, después de un primer semestre de muy buen comportamiento, el mercado ha penalizado al sector telecomunicaciones de forma generalizada por el alza de rentabilidad de los bonos. En el caso de Cellnex el mercado ha puesto en tela de juicio la capacidad de la compañía para mantener su crecimiento inorgánico. En Rovi, las dudas han estado centradas en el número de vacunas covid que podemos esperar para 2023. Por último, en Grifols, mencionar que la situación de balance sigue pesando en la cotización, si bien nos gustaría destacar que su mercado de recolección de plasma se ha normalizado respecto al periodo de la pandemia (donde se vio afectado el suministro).

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 7,61%. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario, ha sido del 8,49%, frente al 14,18% de su índice de referencia. En el conjunto del año la volatilidad ha sido del 12,15% y 13,65% respectivamente. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VAR del fondo a 31 de diciembre es del 9,31%. El VAR indica la cantidad máxima que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2022, Gescooperativo SGIIC ha ejercido, en representación de Rural Mixto 75, FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: Aedas, Amadeus, BBVA, Cellnex, IAG, Iberdrola, Inditex, Neinor, Repsol, Santander, Telefónica y Artech. El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos convertibles) u operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital), entre otras. 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 públicamente en <https://www.gescooperativo.es/es/nuestro-compromiso>

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 que ha ascendido en el año a 1.862,09 euros, prestado por los proveedores, Bestinver (553,49), Caixabank (415,12), Santander (385,45), Intermoney (276,75) y Kepler (231,27). El presupuesto de análisis establecido para 2023 asciende a 1422,37 euros, lo que representa un 0,014% del patrimonio a 31/12/22. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por la sociedad gestora. Los gestores reciben informes de entidades de entre las cuales, basándose en unos criterios que incluyen la calidad del análisis, el acceso a los analistas, el acceso a reuniones con compañías, la experiencia, la agilidad de emitir informes y el grado de cobertura de compañías, seleccionan anualmente a proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los primeros meses del año estarán marcados por los mismos factores con los que ha terminado el 2022. Los bancos centrales más importantes del mundo seguirán manteniéndose firmes en su compromiso de doblegar la inflación con más subidas de tipos durante el primer trimestre y, en el plano macroeconómico, vamos a tener que lidiar con una posible recesión tanto en Europa como en Estados Unidos.

Nuestra previsión para los mercados de renta fija, es que aunque el ajuste en los tipos aún no ha finalizado, puesto que esperamos más incrementos, por lo menos durante el primer trimestre, y por tanto tires de los bonos en niveles aún más elevados, la rentabilidad de los bonos soberanos ya alcanza niveles no vistos en la última década, lo que hace que después de muchos años, sea un activo atractivo a ponderar en las carteras. En cuanto al crédito, los diferenciales han ampliado en el último año arrastrados por el giro de los bancos centrales en su nueva etapa de aceleración del endurecimiento monetario. Es importante señalar, que el mercado de crédito ya descuenta un escenario de fuerte desaceleración de la actividad económica. Al igual que en la deuda soberana, empezamos a ver oportunidades en el crédito, sobre todo de mayor calidad y, de aquellas compañías con buenos fundamentales.

Después de un complicado año bursátil en 2022, esperamos un comportamiento más positivo, aunque no exento de volatilidad. La gran incertidumbre para las bolsas, una vez que la inflación parece que ya ha hecho pico y que el crecimiento económico será exiguo en 2023, serán los beneficios empresariales. A día de hoy el consenso de analistas espera un crecimiento de los mismos en prácticamente todas las geografías. Sin embargo, en función de si la economía entra en recesión o simplemente se queda en una ralentización, podríamos ver bajadas de las estimaciones de los beneficios a lo largo del año, lo cual sería negativo para el desempeño de las bolsas. Históricamente hay una correlación directa bastante fuerte entre evolución de la economía y evolución de los beneficios. Dicho todo esto, en muchos sectores las caídas han sido muy elevadas en 2022, por lo que en un horizonte de medio plazo vemos oportunidades en renta variable en general; en Europa por valoración atractiva y en EE.UU., por mayor calidad de las compañías y mayor dinamismo de su economía. El punto de partida es atractivo desde un punto de vista de valoración, con Europa cotizando ligeramente por encima de las 10 veces beneficios y EE.UU. cotizando por debajo de las 20 veces beneficios.

Con estas perspectivas de mercado comentadas, esperamos mantener una duración algo más elevada que la que hemos tenido en los últimos trimestres, si bien de forma moderada, sobre todo hasta que no haya más visibilidad con la evolución de los tipos de interés. En renta variable seguiremos manteniendo un rango medio de exposición (55%-60%). A nivel sectorial, el fondo va a seguir con una cartera muy diversificada.

Con todo ello, somos moderadamente positivos con el comportamiento esperado del fondo, sobre todo una vez que el

mercado ya ha puesto en precio, con las caídas generalizadas de los distintos activos en 2022, la situación actual tan compleja

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012H33 - Bono del Estado Cupon Cero 310524 | EUR | 478 | 4,76 | 491 | 5,32 |
| ES0000012K38 - Bono del Estado 0,00% 310525 | EUR | 276 | 2,76 | 288 | 3,12 |
| ES00000123X3 - Bono del Estado 4,4% 311023 | EUR | 0 | 0,00 | 737 | 7,98 |
| ES0000101602 - Ob.Comunidad de Madrid 4,125% 210524 | EUR | 410 | 4,09 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.164 | 11,61 | 1.516 | 16,42 |
| ES0L02310065 - Letra del Tesoro 061023 | EUR | 1.224 | 12,21 | 0 | 0,00 |
| ES0L02309083 - Letra del Tesoro 080923 | EUR | 684 | 6,83 | 0 | 0,00 |
| ES0001352568 - Xunta de Galicia 0,00% 121222 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 3,26 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.909 | 19,04 | 301 | 3,26 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.072 | 30,65 | 1.816 | 19,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.072 | 30,65 | 1.816 | 19,68 |
| ES0105066007 - Ac.Cellnex Telecom S.A. | EUR | 234 | 2,33 | 243 | 2,63 |
| ES0173093024 - Ac.Red Electrica Corporación | EUR | 65 | 0,65 | 72 | 0,78 |
| ES0167050915 - Ac.Actividades Construcción y Servicios | EUR | 107 | 1,07 | 93 | 1,00 |
| ES0132105018 - Ac.Acerinox | EUR | 74 | 0,74 | 74 | 0,80 |
| ES0105287009 - Ac.Aedas Sm | EUR | 41 | 0,41 | 64 | 0,69 |
| ES0177542018 - Ac.International Consolidated Airlines | EUR | 108 | 1,08 | 85 | 0,92 |
| ES0109067019 - Ac.Amadeus It Holdings | EUR | 233 | 2,32 | 255 | 2,76 |
| ES0125220311 - Ac.Acciona | EUR | 100 | 1,00 | 102 | 1,11 |
| ES0105563003 - Ac.Corp Acciona Energías Renovables SA | EUR | 36 | 0,35 | 36 | 0,39 |
| ES0105022000 - Ac.Applus Services SA | EUR | 51 | 0,51 | 53 | 0,57 |
| LU1598757687 - Ac.ArcelorMittal | EUR | 115 | 1,14 | 100 | 1,09 |
| ES0105521001 - Ac.Arteche Lantegi Elkarte SA | EUR | 29 | 0,29 | 27 | 0,29 |
| ES0113679137 - Ac.Bankinter | EUR | 125 | 1,25 | 119 | 1,29 |
| ES0113211835 - Ac.Banco Bilbao Vizcaya | EUR | 410 | 4,09 | 315 | 3,41 |
| ES0121975009 - Ac.Construcciones y Aux de Ferrocarril | EUR | 74 | 0,74 | 79 | 0,85 |
| ES0140609019 - Ac.CaixaBank | EUR | 330 | 3,30 | 299 | 3,23 |
| ES0105630315 - Ac.Cie Automotive | EUR | 85 | 0,85 | 83 | 0,90 |
| ES0622060954 - De.Fomento de Construcciones y Contratas | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| ES0130670112 - Ac.Endesa | EUR | 73 | 0,73 | 75 | 0,81 |
| ES0130960018 - Ac.Enagas | EUR | 31 | 0,31 | 42 | 0,46 |
| ES0122060314 - Ac.Fomento de Construcciones y Contratas | EUR | 35 | 0,35 | 38 | 0,41 |
| ES0118900010 - Ac.Ferrovial | EUR | 196 | 1,95 | 194 | 2,10 |
| ES0137650018 - Ac.Fluidra | EUR | 29 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| ES0116920333 - Ac.Catalana de Occidente | EUR | 59 | 0,59 | 60 | 0,64 |
| ES0171996095 - Ac.Grifols Clase B | EUR | 70 | 0,70 | 102 | 1,10 |
| ES0105251005 - Ac.Neinor Homes SLU | EUR | 54 | 0,53 | 78 | 0,85 |
| ES0144580Y14 - Ac.Iberdrola | EUR | 700 | 6,98 | 683 | 7,40 |
| ES0148396007 - Ac.Inditex | EUR | 499 | 4,98 | 434 | 4,70 |
| ES0105027009 - Ac.Cia de Distribución Integral Logista | EUR | 59 | 0,59 | 65 | 0,71 |
| ES0176252718 - Ac.Melia Hoteles Internacional | EUR | 27 | 0,27 | 36 | 0,39 |
| ES0105025003 - Ac.Merlin Properties Socimi SA | EUR | 53 | 0,53 | 55 | 0,60 |
| ES0105122024 - Ac.Metrovacesa SA | EUR | 25 | 0,25 | 27 | 0,29 |
| ES0105544003 - Ac.Opdenenergy Holding SA | EUR | 35 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Ac.Repsol | EUR | 312 | 3,11 | 295 | 3,20 |
| ES0157261019 - Ac.Laboratorios Farmaceuticos R | EUR | 65 | 0,65 | 88 | 0,95 |
| ES0113860A34 - Ac.Banco Sabadell | EUR | 46 | 0,46 | 40 | 0,43 |
| ES0113900J37 - Ac.Banco Santander | EUR | 575 | 5,73 | 470 | 5,10 |
| ES0182870214 - Ac.Sacyr Vallehermoso | EUR | 91 | 0,91 | 80 | 0,87 |
| ES0178430E18 - Ac.Telefonica | EUR | 264 | 2,63 | 306 | 3,31 |
| ES0180907000 - Ac.Unicaja Banco | EUR | 56 | 0,56 | 51 | 0,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.572 | 55,59 | 5.318 | 57,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.572 | 55,59 | 5.318 | 57,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 8.644 | 86,24 | 7.134 | 77,29 |
| IT0004356843 - Buoni Poliennali Del Tes 4,75% 010823 | EUR | 0 | 0,00 | 318 | 3,45 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 318 | 3,45 |
| IT0004356843 - Buoni Poliennali Tesoro 4,75% 010823 | EUR | 309 | 3,08 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 309 | 3,08 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 309 | 3,08 | 318 | 3,45 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 309 | 3,08 | 318 | 3,45 |
| LU0891843558 - Candriam Bonds Euro High Yield V | EUR | 246 | 2,45 | 234 | 2,54 |
| FI4000233259 - Evlii European High Yield Ib EUR | EUR | 245 | 2,44 | 237 | 2,56 |
| IE00B96G6Y08 - MUZINICH EUROPEYIELD "H" (EURHGD) ACC | EUR | 245 | 2,45 | 232 | 2,52 |
| TOTAL IIC | | 736 | 7,34 | 703 | 7,62 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.045 | 10,43 | 1.021 | 11,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.689 | 96,66 | 8.156 | 88,36 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gescooperativo, SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona. La remuneración de todos los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado, su área o la empresa, de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero incluyendo los resultados tanto de la entidad como de la unidad de negocio que se trate, y/o cualitativos en su nivel de desempeño, tales como la consecución de objetivos estratégicos, satisfacción del cliente, adecuación a la política de riesgo de la entidad, cumplimiento normativo, capacidad directiva y de liderazgo, trabajo en equipo, creatividad, y motivación. Por otro lado, el método para determinar la retribución variable anual de las unidades de control y gestión, no deberá comprometer su objetividad e independencia, ni crear conflictos de interés en sus respectivas funciones. A los efectos de la elaboración del documento sobre la política de remuneración de la Gestora se informa de la remuneración abonada por la sociedad a su personal, 22 empleados, a 31 de Diciembre de 2022. Asimismo, se indica el detalle de aquella parte del personal que se ha considerado colectivo identificado, empleados cuya actuación tiene una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC, considerando como tales a los miembros del Consejo de Administración, al Director General, Director General Adjunto, Subdirectora General, Directora Comercial, Director de Administración, Gestores de Inversión, Responsable de Cumplimiento Normativo y Responsable de Gestión de Riesgos, 12 personas. La cuantía total de la remuneración de la plantilla durante el año 2022 ascendió a 1.414.915 euros, de los cuales 1.188.976 euros correspondieron a remuneración fija y 225.939 euros a retribución variable. Los 22 empleados de la gestora percibieron remuneración variable, y no existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. La remuneración total abonada a tres altos cargos ascendió a 496.871 euros (385.000 de remuneración fija, y 111.871 de remuneración variable). La remuneración abonada a ocho empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 566.685 euros, de los cuales 475.114 euros corresponden a remuneración fija y 91.570 euros a remuneración variable. La remuneración al Consejo de Administración supuso 12.000 euros, en concepto de dietas. Al menos una vez al año, se hará una evaluación interna central e independiente de la aplicación de la política remunerativa, al objeto de verificar si se cumplen las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el órgano de dirección en su función supervisora. Durante el ejercicio 2022, las revisiones de la política remunerativa se han finalizado sin incidencias.

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

No aplica.