

RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1929

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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: 20/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más de un 85% de la exposición total, en valores de renta variable fundamentalmente de elevada capitalización de países que integran la OCDE, pudiendo invertir de forma minoritaria en compañías de pequeña y mediana capitalización. La inversión se centrará principalmente en valores de compañías de EEUU, Unión Europea y Japón. Se invertirá mayoritariamente en aquellos valores integrantes de los principales índices de estos mercados, sobreponderando o infraponderando el peso de los distintos valores en la cartera en función de las expectativas de cada uno de ellos. No existe predeterminación en cuanto a los sectores en los que se invierte. La gestión del fondo tomará como referencia el comportamiento del índice Dow Jones Global Titans 50. Este índice incluye las 50 empresas multinacionales más grandes del mundo. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la cartera del fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Dow Jones Global Titans.

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,26 | -0,22 | -0,24 | -0,08 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE ESTANDAR | 40.122,75 | 37.492,28 | 1.405,00 | 1.265,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | NO |
| CLASE CARTERA | 8.674,70 | 12.567,89 | 2.682,00 | 2.265,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 29.612 | 20.715 | 27.189 | 23.456 |
| CLASE CARTERA | EUR | 6.611 | 14.762 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 738,0265 | 734,5865 | 559,2900 | 646,2181 |
| CLASE CARTERA | EUR | 762,0681 | 744,9844 | 0,0000 | 0,0000 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|----------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE ESTANDAR | al fondo | 1,13 | | 1,13 | 2,25 | | 2,25 | patrimonio | 0,08 | 0,15 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA | al fondo | 0,23 | | 0,23 | 0,45 | | 0,45 | patrimonio | 0,08 | 0,15 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | 0,47 | 10,75 | -0,29 | 15,43 | -21,18 | 31,34 | -13,45 | 5,62 | 6,11 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,54 | 28-10-2020 | -9,96 | 12-03-2020 | -3,38 | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,96 | 09-11-2020 | 7,94 | 24-03-2020 | 3,64 | 04-01-2019 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 30,05 | 15,89 | 15,74 | 25,93 | 49,24 | 13,92 | 13,02 | 9,24 | 18,09 |
| Ibex-35 | 34,30 | 25,95 | 21,33 | 32,44 | 50,19 | 12,45 | 13,57 | 12,98 | 21,86 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,63 | 0,51 | 0,14 | 1,06 | 0,46 | 0,25 | 0,30 | 0,16 | 15,22 |
| INDICE | 30,98 | 17,41 | 18,12 | 26,04 | 50,69 | 12,67 | 16,12 | 9,88 | 19,43 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,96 | 9,96 | 9,89 | 10,27 | 10,22 | 8,76 | 8,18 | 6,88 | 6,79 |

(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.

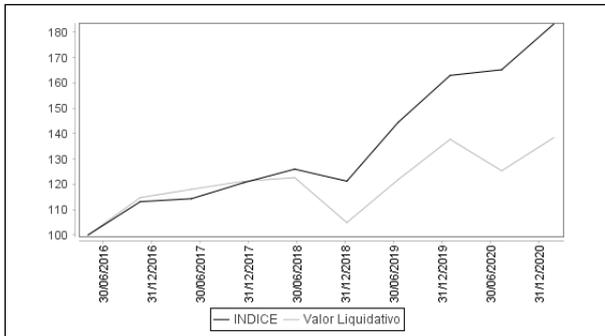
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,44 | 0,62 | 0,61 | 0,61 | 0,60 | 2,43 | 2,43 | 2,42 | 2,47 |

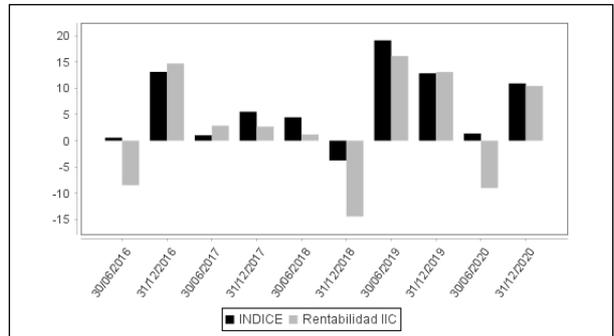
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,29 | 11,25 | 0,17 | 15,95 | -20,83 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,54 | 28-10-2020 | -9,95 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,96 | 09-11-2020 | 7,94 | 24-03-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 30,05 | 15,89 | 15,75 | 25,92 | 49,24 | | | | |
| Ibex-35 | 34,30 | 25,95 | 21,33 | 32,44 | 50,19 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,63 | 0,51 | 0,14 | 1,06 | 0,46 | | | | |
| INDICE | 30,98 | 17,41 | 18,12 | 26,04 | 50,69 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,72 | 12,72 | 12,67 | 13,31 | 14,20 | | | | |

(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.

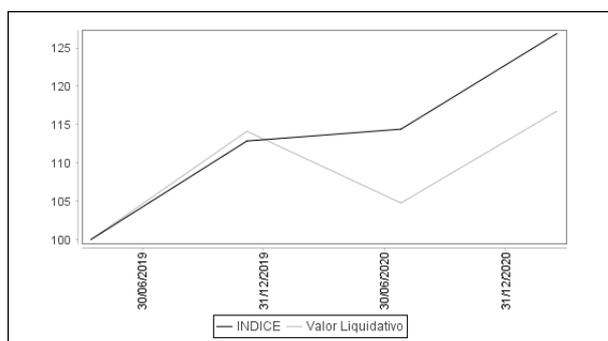
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,65 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | 0,16 | 0,53 | | | |

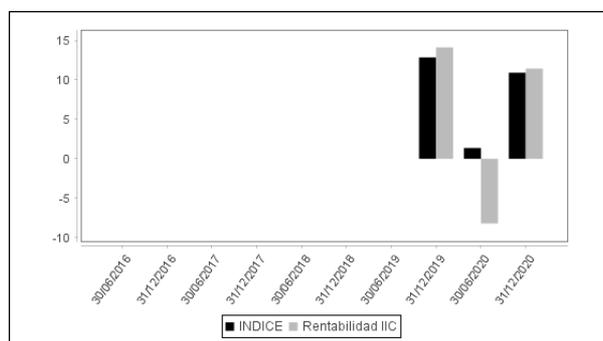
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 421.619 | 25.202 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 56.136 | 8.430 | 2 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.113.788 | 44.023 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.347.263 | 45.700 | 1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 35.806 | 2.313 | 7 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 432.032 | 19.849 | 6 |
| Renta Variable Euro | 78.588 | 12.898 | 12 |
| Renta Variable Internacional | 156.794 | 17.872 | 13 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 525.697 | 14.130 | 2 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 396.139 | 12.720 | 2 |
| 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 | 72.428 | 6.860 | -1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 4.636.290 | 209.997 | 2,43 |

*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 | 34.767 | 95,98 | 31.815 | 94,55 |
| * Cartera interior | 2.219 | 6,13 | 2.861 | 8,50 |
| * Cartera exterior | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.332 | 3,68 | 2.034 | 6,04 |
| (+/-) RESTO | 123 | 0,34 | -200 | -0,59 |
| TOTAL PATRIMONIO | 36.222 | 100,00 % | 33.650 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 33.650 | 35.477 | 35.477 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,07 | 5,33 | 3,56 | -135,85 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,29 | -10,70 | -1,27 | 24,38 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,46 | -9,65 | 0,95 | 48,93 |
| + 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) | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -25,08 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,66 | -9,64 | 1,14 | -211,35 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,04 | 0,05 | 0,09 | -38,17 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,23 | -0,05 | -0,27 | 323,53 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,17 | -1,05 | -2,22 | -24,55 |
| - Comisión de gestión | -0,99 | -0,80 | -1,79 | 13,25 |
| - Comisión de depositario | -0,08 | -0,07 | -0,15 | -6,71 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,04 | -18,23 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 49,06 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,16 | -0,23 | -61,92 |
| (+) 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) | 36.222 | 33.650 | 36.222 | |

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

3. Inversiones financieras

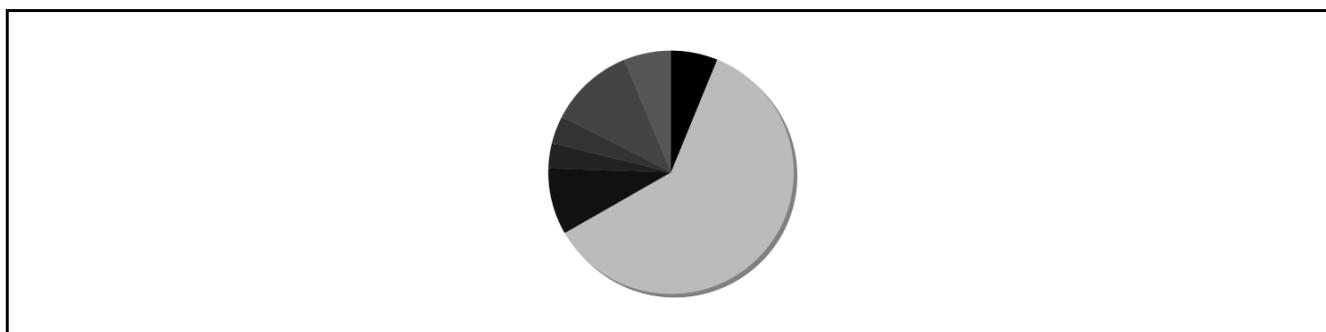
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 508 | 1,40 | 2.456 | 7,30 |
| TOTAL RENTA FIJA | 508 | 1,40 | 2.456 | 7,30 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.711 | 4,72 | 405 | 1,20 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.711 | 4,72 | 405 | 1,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.219 | 6,13 | 2.861 | 8,50 |
| TOTAL RV COTIZADA | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 34.767 | 95,98 | 31.815 | 94,55 |

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 |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|---|
| f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 107.466.825,75 euros, suponiendo un 344,02% 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 105.819.290,79 euros, suponiendo un 338,75% 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

| |
|---|
| <p>El período de referencia de este informe es desde el 30 de junio al 31 de diciembre de 2020.</p> <p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados</p> <p>Cerramos un año que ha estado marcado por la evolución de la pandemia y la crisis provocada por las restricciones en la actividad económica global, lo que ha llevado a una actuación de bancos centrales y gobiernos sin precedentes. La mejoría de los datos económicos en el tercer trimestre, junto con el continuo apoyo monetario y fiscal ha permitido dejar atrás los mínimos de los meses de confinamiento. La noticia esperanzadora para frenar la COVID-19 es la aparición de las primeras vacunas. Su efectividad está en torno al 90%-95% y permitiría alcanzar la inmunidad de rebaño a lo largo del 2021, lo que podría suponer la total reapertura de las economías. A finales de año, el desenlace electoral americano con la victoria del demócrata Joe Biden, que podrá poner en marcha medidas de estímulo fiscal y aumento del gasto al tener el control de las dos Cámaras y el acuerdo para la salida del Reino Unido de la Unión Europea después de 47 años de pertenencia, han supuesto eliminar dos factores de incertidumbre importantes. Por otra parte, las estrategias sanitarias utilizadas para frenar el contagio de la COVID-19, incluido el nuevo brote, varían de un país a otro. En Europa muchos países han impuesto confinamientos y medidas de restricción mucho más severas que países como EE.UU. y eso tendrá una consecuencia en la evolución del PIB.</p> <p>Los datos estadounidenses muestran más robustez que en la mayoría de las economías avanzadas. En EE.UU., la actividad económica y el empleo consiguieron rebotar y recuperarse sustancialmente en el tercer trimestre del año. En</p> |
|---|

este período, el PIB recuperó un 33,4% en tasa trimestral anualizada frente al -31,4% del período anterior. La recuperación económica que se está produciendo en la segunda parte del año es más evidente en el sector manufacturero. El índice de producción industrial aumentó considerablemente en octubre, mientras los indicadores de confianza se han mantenido en cotas elevadas tanto en la industria como en los servicios. Con todo, algunos indicadores muestran cierta ralentización, especialmente relacionados con los sectores más afectados por la pandemia, como el consumo. En el mercado laboral, la tasa de desempleo de noviembre se situó en el 6,7% continuando así la tendencia a la baja desde el 14,7% que registrara en abril, pero lejos aún del 3,5% pre-pandemia. El efecto que tendrá la nueva oleada de contagios se dejará notar en la actividad económica del primer trimestre y su impacto en los próximos meses dependerá de su intensidad y de la velocidad de vacunación. Por otra parte, en diciembre se aprobó un nuevo paquete de ayudas fiscales, que podrían ser incrementadas durante este año según los planes anunciados por Biden en su programa electoral. El segundo paquete de estímulos tiene un importe de 900.000 millones de dólares e incluye 300 mil millones en ayudas a Pymes y una nueva ayuda puntual de 600 USD para cada adulto norteamericano y 300 USD por semana para los parados. En la zona euro, la actividad económica se ha recuperado por encima de las expectativas en el tercer trimestre, tanto en los principales países como en el agregado. De esta forma, Alemania creció un 8,2%, Italia un 16,1%, España un 16,7% y la UEM un 12,7%, gracias al fuerte repunte de todos los componentes de la demanda interna y al despegue de las exportaciones. El impacto en la economía de la segunda oleada de restricciones, también ha sido diferente por sectores. El PMI de servicios se encuentra en zona recesiva, pese a recuperar niveles de expansión en julio y agosto. Por el contrario, el PMI manufacturero continúa en expansión, superando los niveles de recesión de los meses de confinamiento, y apunta a un crecimiento de la industria, en especial en países como Alemania, en detrimento de otros como Francia o Italia. En definitiva, en Europa se observa una recuperación asimétrica y por sectores. En este sentido, la aprobación de un Fondo de Recuperación por importe de 750.000 millones de euros, que se enmarca en los Presupuestos de la UE 2021-2026, ayudará a las economías más afectadas permitiendo un aumento del gasto público que apoye la recuperación. En esta recuperación asimétrica no debemos olvidar a China, que puede ser la única economía entre las grandes que cierre el año con una tasa de crecimiento positivo. En general, el escenario macroeconómico se presenta más optimista y ello es gracias a una combinación de amplios apoyos monetarios y fiscales, junto a unas perspectivas de vacunación masivas, a lo que se une el fin de la incertidumbre del Brexit y las elecciones americanas con un nuevo presidente.

Los mercados de renta fija han tenido subidas generalizadas tanto las curvas soberanas como el crédito apoyados por las contundentes medidas de política monetaria y fiscal. En su última reunión el BCE, ha anunciado un aumento del importe y plazo del PEPP desde 1,35Bneur hasta 1,85Bneur, desde junio 21 hasta marzo 22. Además introduce cambios en su programa de TLTRO-III ampliando el plazo y suaviza condiciones de colaterales. La Reserva Federal confirmó el volumen del programa de compra de bonos en 120 billones, vinculando su duración a la evolución del empleo y la inflación. En definitiva, medidas acomodaticias, de apoyo sobre todo a los gobiernos periféricos y a la banca, que se unen a las buenas noticias sobre las vacunas.

El año ha ido de menos a más para las bolsas mundiales. La crisis sanitaria de principios de año, aunque aún lejos de solventarse, afortunadamente está más cerca de mejorar gracias a la aprobación de varias vacunas. En concreto el buen comportamiento de la bolsa en la recta final de año estuvo muy influido por la noticia de principios de noviembre en relación a la eficacia de la vacuna de Pfizer contra el Covid-19. Posteriormente conocimos también los buenos resultados en fase 3 de las vacunas de Moderna y Astrazeneca. El mercado ha descontado que la vacunación masiva de la población está más cerca que lejos, y que la recuperación económica será rápida y contundente. El balance final, viendo como se ha ido desarrollando el año, es moderadamente positivo, especialmente para las bolsas americanas y emergentes, y algo menos para las europeas. A nivel sectorial, la tecnología ha destacado muy por encima de cualquier otro sector, lo que ha favorecido a las bolsas de EE.UU. debido a la importancia de dicho sector en las mismas. En este contexto, y empezando por Europa, mencionar que el Ibex 35 subió en el segundo semestre un 11,65%, el Eurostoxx 50 un 9,85%, el DAX un 11,44%, el CAC un 12,47%, el FTSE un 4,71% y el MIB un 14,75%, por citar los ejemplos más representativos. A pesar de estas subidas el balance anual es negativo para la mayoría de las bolsas europeas a excepción de la bolsa alemana y de la suiza que han cerrado el ejercicio con avances del 3,55% y 6,57% respectivamente. El peor comportamiento ha sido para la bolsa española (-15,45%) ya que ha sido una de las economías más afectadas por

la crisis por nuestra dependencia del sector servicios, seguido del FTSE británico (-14,34%), Cac-40 francés (-7,14%) o el EuroStoxx-50 (-5,14%). Las compañías más cíclicas y/o que se habían quedado muy rezagadas en la primera parte son las que mejor lo han hecho. En el conjunto del año el mejor rendimiento vino por el lado de las tecnológicas y por el lado negativo, financiero, material y energético han sido los peores sectores.

En EE.UU., el SP&500 subió un 21,15%, el Dow Jones un 18,57% y el Nasdaq 100 un 26,89%. En el conjunto del año las rentabilidades son más reducidas, a excepción del tecnológico Nasdaq que se descuelga con una subida del 47,58%. El dólar se depreció fuertemente por lo que estas rentabilidades en euros son un 9% inferior aproximadamente. Estos rendimientos suponen que las bolsas americanas cerraron el año en máximos históricos. Nuevamente tenemos que destacar el comportamiento del sector tecnológico. Tenemos que mencionar el resultado electoral americano en el que los demócratas se han hecho con el control de las dos cámaras. En el medio plazo se espera un alza en el Impuesto de Sociedades hasta el 28%, lo que podría restar un 6% de los beneficios a las empresas americanas. Otro aspecto importante será el control regulatorio de la nueva administración sobre el sector tecnológico, es previsible una mayor regulación aunque creemos que no necesariamente este aspecto será negativo para la valoración de las compañías tecnológicas. Lo que sí que parece claro es que las operaciones corporativas de las grandes empresas serán más complicadas debido a la importante cuota de mercado que ya ostentan muchas de estas compañías. En ese caso podríamos asistir a una mayor remuneración al accionista teniendo en cuenta el importante volumen de caja que tienen en los balances. Por último, mencionaríamos la nueva política comercial y arancelaria de la nueva administración. Aún es pronto para hacer valoraciones, pero razonablemente el proteccionismo comercial se reducirá, lo que sería positivo, sobre todo para las economías de los países emergentes, lo que se ha reflejado en su evolución bursátil. El índice MSCI Emergentes, subió un 29,76% en el periodo (15,84% en el año), convirtiéndose en uno de los activos con mejor rendimiento.

En definitiva, un año mixto para las bolsas en función de la zona geográfica y de los sectores pero un semestre especialmente bueno, gracias a las vacunas, a las políticas monetarias de los Bancos Centrales y a las políticas fiscales de los gobiernos. Para el próximo año, al menos en los primeros meses, el mercado pondrá su foco en la rapidez en la vacunación de la población. Los principales gobiernos están haciendo grandes acopios de vacunas de diversos laboratorios por lo que somos moderadamente optimistas aunque lógicamente los mercados tendrán periodos de mayor volatilidad debido a la excepcionalidad de la situación en la que nos encontramos inmersos desde febrero.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Con el anuncio de la vacuna de Pfizer el 9 de noviembre así como la resolución de las elecciones norteamericanas en favor de Joe Biden cambiaron las perspectivas de crecimiento a medio plazo. En este escenario hemos incrementado el nivel de riesgo en cartera quedando la exposición bursátil en el 94,6% a fin de año. Por áreas geográficas, la cartera continúa estando diversificada, si bien durante el período se ha aumentado el peso en renta variable de la zona euro que representa un 20,5% del patrimonio. En renta variable estadounidense la exposición es del 65,5%, un 6,2 en Suiza y el 2,4% en Reino Unido. Continuamos centrando la cartera en compañías líderes a nivel global. Favorecemos la exposición a compañías con balances saneados, generadoras de caja y con visibilidad en los resultados y todo ello nos hace mantener un peso relevante en los sectores de información de la tecnología y comunicaciones y en salud. Esto da como resultado también una mayor ponderación en renta variable de EEUU por la mayor composición de compañías de estas características.

c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Dow Jones Global Titans únicamente a efectos informativos o comparativos. 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. La rentabilidad de la clase estándar ha sido del 10,43% y del 11,44% de la clase cartera frente al 10,91% de su índice de referencia. El active share del fondo es del 48,4%, con un tracking error del 13,22% y un coeficiente de correlación del 0,91.

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

El patrimonio del fondo en su clase estándar subió el 18,18% hasta situarse en 29.612 miles de euros y en 6.611 miles de euros en la clase cartera, lo que representa un descenso del 23,08% en el semestre. El número de partícipes de la clase estándar subió un 11,07%, hasta los 1.405 desde 1.265 del período anterior. El número de partícipes de la clase cartera aumentó un 18,41% hasta 2.682 a cierre de período frente a 2.265. Rural Renta Variable Internacional, FI clase estándar ha cerrado el período con un valor liquidativo de 738,0265 euros, lo que se traduce en una rentabilidad del 10,43% y del 0,47% en el año. El valor liquidativo de la clase cartera se ha situado en 762,0681 euros y una rentabilidad semestral del 11,44% y del 2,29% en el año. Los gastos totales soportados por el fondo en la clase estándar fueron del 1,23% en el período de referencia y del 2,44% en el acumulado de 2020. Los gastos totales soportados por el fondo en la clase cartera fueron del 0,32% y del 0,65% en el acumulado del año. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el último trimestre fue del 2,96% mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -3,54% para ambas clases. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio anualizado del -0,26%.

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

La rentabilidad semestral media ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIC fue del 12,81%, superior a la del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

El porcentaje de inversión en bolsa se sitúa en el 94,6% a cierre del ejercicio, si bien durante la última parte del semestre se ha incrementado dicho porcentaje y se han realizado cambios en la cartera. En general, estos cambios se han hecho a raíz de los anuncios de Pfizer y Moderna sobre la eficacia de las vacunas en el mes de noviembre y el resultado de las elecciones americanas. Gracias al inicio de la vacunación, creemos que el escenario macroeconómico es de recuperación, sobre todo teniendo en cuenta los fuertes estímulos fiscales y monetarios y una segunda parte del año con menores restricciones y progresiva vuelta a la normalidad. Eso nos hace tener una visión positiva para las bolsas, en los que vemos una recuperación de beneficios, y unos ratios de valoración manteniéndose altos gracias a que no esperamos que las tises de los bonos suban mucho en el año. Por otra parte, seguiremos contando con políticas monetarias ayudando, la tensión comercial internacional reduciéndose y continuidad en los estímulos fiscales. Bajo este escenario, hemos rotado la cartera hacia compañías con una mayor exposición cíclica; se ha incrementado la inversión en el sector de materiales, energía y consumo cíclico. En este sentido, destacar las compras de Acerinox, Repsol, Volkswagen y Kering. Por otra parte, se ha aumentado la exposición a compañías que se pueden ver beneficiadas por la transición a la economía verde como es Iberdrola. Así mismo, se ha incrementado la inversión en Microsoft, Amazon, Alphabet y se ha comprado Salesforce.com tras la corrección registrada por la acción con el anuncio de una operación corporativa. El peso del sector de información de la tecnología y servicios de comunicaciones sigue siendo importante en el fondo. Este sector creemos que ha aguantado mejor la situación de incertidumbre que ha generado el Covid-19 y que la creciente demanda de tecnología para, por ejemplo, soluciones para el teletrabajo o el comercio electrónico, seguirá fuerte en el futuro, aún con la mejora sanitaria y mayor libertad de movimientos de la población. Por último destacar la compra de Roche y Abbvie dentro del sector de salud. Por el lado de las desinversiones, hemos reducido el peso en Facebook, Mastercard, Sanofi y Anheuser Busch y se ha vendido la posición que manteníamos en Disney y Smurfit Kappa.

Entre los activos que más rentabilidad han aportado al fondo durante el semestre, destacar la contribución del sector de tecnología de la información, que tiene un peso relevante en la cartera, junto a consumo discrecional, servicios de comunicaciones y financieras. En concreto, señalar la positiva evolución de Apple (45,65%), Samsung (65,68%), Peugeot (54,49%), Alphabet (23,93%) y la compañía de semiconductores Micron Technologies (45,92%). En el lado negativo, mencionar las acciones de Gilead Sciences, que tras el buen comportamiento del período anterior, han retrocedido un 24,53%, seguido de Bayer (-26,80%), Unicredit (-23,59%), Sanofi (-13,22%) y Cisco Systems (-4,07%).

b) Operativa de préstamo de valores

El fondo no realiza préstamos de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados durante el período y no mantiene posiciones en instrumentos derivados. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido una indemnización por la demanda colectiva a la que estaba adherido sobre Sandisk por importe de 1.659,85 Euros. El Fondo se encuentra adherido a la class action/demanda colectiva contra Daimler y Stericycle. El importe a percibir como resultado de este proceso podría tener 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. EVOLUCIÓN 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 fue del 15,89% para la clase estándar y la clase cartera, frente a la de su índice de referencia, que se situó en el 17,41% (30,05% frente al 30,98% en el año). 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 histórico de la clase estándar a 31 de diciembre es del 9,96% para la clase estándar y del 12,72% para la clase cartera, lo que indica la cantidad máxima que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis que ha ascendido en el año a 5.215,31 euros, prestado por los siguientes proveedores (JP Morgan 545, BBVA Bernstein 2.792, Caixabank 525, Banco Santander 846, Kepler Chevrarux 508). El presupuesto de análisis establecido para 2021 asciende a 5.773,45 euros, lo que representa un 0,016% del patrimonio a 31/12/20. 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

A corto plazo, prevemos un panorama difícil a medida que los confinamientos se mantengan o se intensifiquen en muchos países europeos. Al mismo tiempo creemos que el apoyo fiscal de los gobiernos se mantendrá mientras que los bancos centrales deberían seguir

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127 | EUR | 0 | 0,00 | 2.456 | 7,30 |
| ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127 | EUR | 508 | 1,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 508 | 1,40 | 2.456 | 7,30 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 508 | 1,40 | 2.456 | 7,30 |
| ES0132105018 - Ac.Acerinox | EUR | 493 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| ES0177542018 - Ac.International Consolidated Airlines | EUR | 290 | 0,80 | 158 | 0,47 |
| ES06735169G0 - De.Repsol | EUR | 0 | 0,00 | 13 | 0,04 |
| ES0144580Y14 - Ac.Iberdrola | EUR | 589 | 1,63 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Ac.Repsol | EUR | 340 | 0,94 | 234 | 0,69 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.711 | 4,72 | 405 | 1,20 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.711 | 4,72 | 405 | 1,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.219 | 6,13 | 2.861 | 8,50 |
| US0258161092 - Ac.American Express Company | USD | 495 | 1,37 | 424 | 1,26 |
| US00287Y1091 - Ac.Abbvie Inc | USD | 526 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| BE0974293251 - Ac.Anheuser Busch Inbev | EUR | 405 | 1,12 | 421 | 1,25 |
| US0231351067 - Ac.Amazon | USD | 2.400 | 6,62 | 1.965 | 5,84 |
| US0311621009 - Ac.Amgen Inc | USD | 527 | 1,45 | 588 | 1,75 |
| US1729674242 - Ac.Citigroup | USD | 606 | 1,67 | 546 | 1,62 |
| FR0000120271 - Ac.Total SA | EUR | 424 | 1,17 | 578 | 1,72 |
| US64110L1061 - Ac.Netflix Inc | USD | 221 | 0,61 | 203 | 0,60 |
| US68389X1054 - Ac.Oracle Corporation | USD | 741 | 2,05 | 541 | 1,61 |
| FR0000120578 - Ac.Sanofi | EUR | 630 | 1,74 | 725 | 2,16 |
| IE00B1RR8406 - Ac.Smurfit Kappa Group | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,59 |
| US92826C8394 - Ac.Visa Inc-Class A Shares | USD | 967 | 2,67 | 929 | 2,76 |
| US9581021055 - Ac.Western Digital | USD | 431 | 1,19 | 373 | 1,11 |
| NL0011821202 - Ac.Ing Groep Nv | EUR | 306 | 0,84 | 248 | 0,74 |
| NL0000235190 - Ac.Airbus Group NV | EUR | 467 | 1,29 | 330 | 0,98 |
| US0378331005 - Ac.Apple | USD | 3.104 | 8,57 | 2.929 | 8,70 |
| FR0000120628 - Ac.Axa Uap | EUR | 585 | 1,62 | 558 | 1,66 |
| DE000BAY0017 - Ac.Bayer | EUR | 433 | 1,20 | 592 | 1,76 |
| CA09228F1036 - Ac.Blackberry LTD | USD | 117 | 0,32 | 94 | 0,28 |
| US0970231058 - Ac.Boeing Co/THE | USD | 315 | 0,87 | 294 | 0,87 |
| US57636Q1040 - Ac.Mastercard | USD | 672 | 1,86 | 684 | 2,03 |
| IL0010824113 - Ac.Check Point Software tech | USD | 544 | 1,50 | 478 | 1,42 |
| US17275R1023 - Ac.Cisco Systems | USD | 549 | 1,52 | 623 | 1,85 |
| US79466L3024 - Ac.SalesForce.com | USD | 546 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| FR0000120644 - Ac.Danone | EUR | 323 | 0,89 | 369 | 1,10 |
| CH0023405456 - Ac.Dufry Ag Reg | CHF | 375 | 1,04 | 192 | 0,57 |
| DE000ENER6Y0 - Ac.Siemens Energy AG | EUR | 42 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US30231G1022 - Ac.Exxon Mobil Corporation | USD | 152 | 0,42 | 179 | 0,53 |
| US30303M1027 - Ac.Facebook Inc-A | USD | 1.230 | 3,40 | 1.516 | 4,51 |
| US3755581036 - Ac.Gilead Sciences Inc | USD | 525 | 1,45 | 904 | 2,69 |
| US02079K1079 - Ac.Alphabet Clase C | USD | 2.012 | 5,55 | 1.640 | 4,87 |
| US4781601046 - Ac.Johnson & Johnson | USD | 773 | 2,13 | 626 | 1,86 |
| FR0000121485 - Ac.Kering | EUR | 476 | 1,31 | 436 | 1,30 |
| US5951121038 - Ac.Micron Technology Inc | USD | 954 | 2,63 | 711 | 2,11 |
| US5949181045 - Ac.Microsoft | USD | 1.948 | 5,38 | 1.667 | 4,95 |
| US46625H1005 - Ac.Jp Morgan Chase & Co | USD | 645 | 1,78 | 519 | 1,54 |
| CH0038863350 - Ac.Nestle | CHF | 723 | 1,99 | 689 | 2,05 |
| CH0012005267 - Ac.Novartis Ag Reg | CHF | 580 | 1,60 | 581 | 1,73 |
| US6974351057 - Ac.Palo Alto Networks Inc | USD | 582 | 1,61 | 409 | 1,22 |
| FR0000121501 - Ac.Peugeot | EUR | 762 | 2,10 | 493 | 1,47 |
| US7170811035 - Ac.Pfizer Inc | USD | 377 | 1,04 | 364 | 1,08 |
| US7181721090 - Ac.Philip Morris International | USD | 298 | 0,82 | 274 | 0,82 |
| US7185461040 - Ac.Phillips 66 | USD | 235 | 0,65 | 262 | 0,78 |
| GB0007188757 - Ac.Rio Tinto PLC | GBP | 489 | 1,35 | 401 | 1,19 |
| CH0012032048 - Ac.Roche Holding | CHF | 571 | 1,58 | 0 | 0,00 |
| GB00B03MLX29 - Ac.Royal Dutch Shell Plc A Shs | EUR | 146 | 0,40 | 144 | 0,43 |
| US7960508882 - Ac.Samsung Electronics Gdr | USD | 1.195 | 3,30 | 785 | 2,33 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0007236101 - Ac.Siemens | EUR | 329 | 0,91 | 419 | 1,25 |
| IT0005239360 - Ac.Unicredit Spa | EUR | 0 | 0,00 | 328 | 0,97 |
| GB00B10RZP78 - Ac.Unilever Plc | GBP | 392 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| NL0000388619 - Ac.Unilever NV | EUR | 0 | 0,00 | 378 | 1,12 |
| DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN PREF | EUR | 381 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| US92556V1061 - Ac.Viatris Inc | USD | 24 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US2546871060 - Ac.Walt Disney | USD | 0 | 0,00 | 347 | 1,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 32.548 | 89,86 | 28.955 | 86,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 34.767 | 95,98 | 31.815 | 94,55 |

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, 19 empleados, a 31 de Diciembre de 2020. 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 abonada a toda la plantilla por la sociedad durante el año 2020 ascendió a 1.162,5 miles de euros, de los cuales 987,8 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 174,7 miles de euros a retribución variable. Los 19 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 447,6 miles de euros (360,4 de remuneración fija, y 87,2 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 706,5 miles de euros, de los cuales 582,5 miles de euros corresponden a remuneración fija y 124 miles de 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 2020, 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.