

RURAL RENTA FIJA 5, FI

Nº Registro CNMV: 1703

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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: 19/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bono del Estado español a 5 años.

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada a medio y largo plazo, emitida por países o compañías pertenecientes a países de la OCDE con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). No obstante, el fondo podrá invertir hasta un 35% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (High Yield, rating inferior a BBB-), incluso sin calificación crediticia. En el supuesto en el que se exigiera rating a la emisión, si ésta no estuviera calificada se atenderá el rating del emisor.

El riesgo divisa podrá ser como máximo del 10% de la exposición total.

La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre los 3 y 7 años.

Las IIC en que se invierte serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,79 | 0,73 | 0,79 | 1,16 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,29 | -0,36 | -0,29 | -0,33 |

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 | 14.644,46 | 17.520,51 | 520,00 | 615,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300,00 Euros | NO |
| CLASE CARTERA | 3.213,71 | 3.213,83 | 1,00 | 2,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 13.301 | 16.039 | 18.791 | 18.750 |
| CLASE CARTERA | EUR | 2.999 | 3.005 | 8 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 908,2620 | 915,4163 | 930,3254 | 911,6489 |
| CLASE CARTERA | EUR | 933,2463 | 935,0167 | 938,8281 | 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 | 0,74 | | 0,74 | 0,74 | | 0,74 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA | al fondo | 0,15 | | 0,15 | 0,15 | | 0,15 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad IIC | -0,78 | -0,21 | -0,57 | 0,56 | 0,60 | -1,60 | 2,05 | -2,94 | 2,24 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 18-06-2021 | -0,22 | 25-02-2021 | -1,29 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 25-05-2021 | 0,19 | 01-03-2021 | 1,00 | 26-03-2020 |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,96 | 0,80 | 1,10 | 0,88 | 1,00 | 3,36 | 1,55 | 1,29 | 1,55 |
| Ibex-35 | 15,43 | 13,86 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 34,30 | 12,45 | 13,57 | 26,46 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,29 | 0,18 | 0,38 | 0,51 | 0,14 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | 0,26 |
| INDICE | 1,37 | 1,42 | 1,34 | 1,39 | 1,54 | 2,90 | 1,92 | 2,10 | 6,46 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,80 | 1,80 | 1,79 | 1,78 | 1,84 | 1,78 | 1,50 | 1,54 | 1,78 |

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

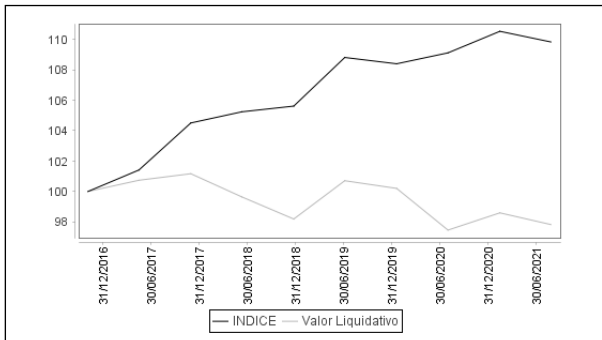
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,79 | 0,40 | 0,39 | 0,40 | 0,40 | 1,60 | 1,58 | 1,57 | 1,57 |

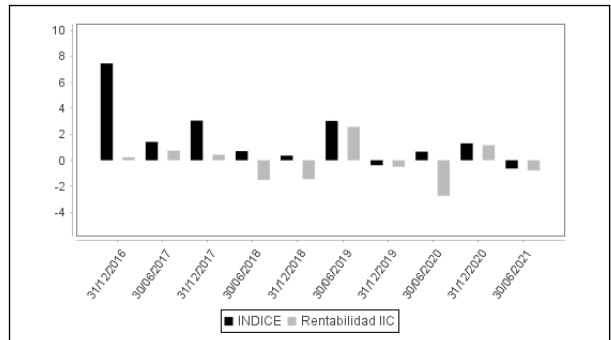
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,19 | 0,09 | -0,27 | 0,86 | 0,91 | -0,41 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,10 | 18-06-2021 | -0,22 | 25-02-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,12 | 25-05-2021 | 0,19 | 01-03-2021 | | |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,96 | 0,80 | 1,10 | 0,88 | 1,00 | 3,36 | | | |
| Ibex-35 | 15,43 | 13,86 | 17,00 | 25,95 | 21,33 | 34,30 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,29 | 0,18 | 0,38 | 0,51 | 0,14 | 0,63 | | | |
| INDICE | 1,37 | 1,42 | 1,34 | 1,39 | 1,54 | 2,90 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,25 | 2,25 | 2,39 | 2,52 | 2,75 | 2,52 | | | |

(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.

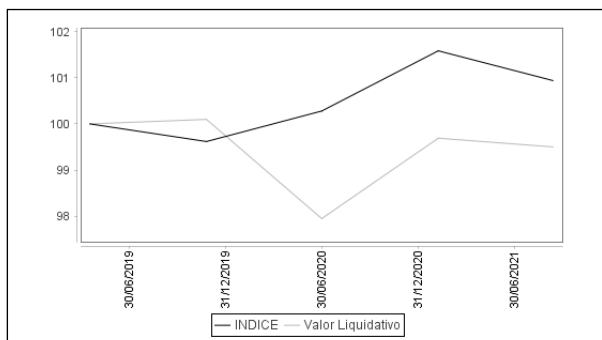
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,20 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,40 | 0,31 | | |

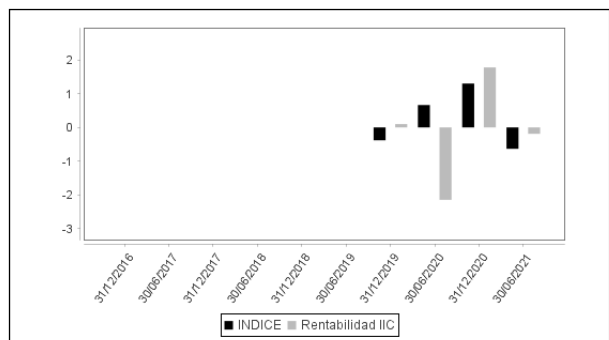
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 371.737 | 22.216 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 49.232 | 7.782 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.002.444 | 39.581 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.668.988 | 57.012 | 1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 35.651 | 2.172 | 5 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 791.143 | 36.899 | 4 |
| Renta Variable Euro | 81.241 | 11.024 | 14 |
| Renta Variable Internacional | 278.215 | 30.440 | 15 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 499.459 | 13.584 | -1 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 388.157 | 12.404 | 0 |
| 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 | 52.581 | 5.895 | 0 |
| 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 | 5.218.848 | 239.009 | 2,30 |

*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 | 15.972 | 97,99 | 18.669 | 98,03 |
| * Cartera interior | 7.687 | 47,16 | 12.600 | 66,16 |
| * Cartera exterior | 8.246 | 50,59 | 5.996 | 31,48 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 38 | 0,23 | 73 | 0,38 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 330 | 2,02 | 381 | 2,00 |
| (+/-) RESTO | -2 | -0,01 | -7 | -0,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 16.300 | 100,00 % | 19.044 | 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) | 19.044 | 17.678 | 19.044 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -14,93 | 6,47 | -14,93 | -326,84 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,70 | 1,17 | -0,70 | -13,84 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,02 | 1,94 | -0,02 | -17,00 |
| + 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) | -0,14 | 1,75 | -0,14 | -108,09 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,05 | -0,02 | -0,05 | 213,26 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,17 | 0,21 | 0,17 | -19,68 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -102,49 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,68 | -0,77 | -0,68 | 3,16 |
| - Comisión de gestión | -0,64 | -0,72 | -0,64 | -11,72 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -2,99 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -1,29 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 19,16 |
| - 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) | 16.300 | 19.044 | 16.300 | |

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

3. Inversiones financieras

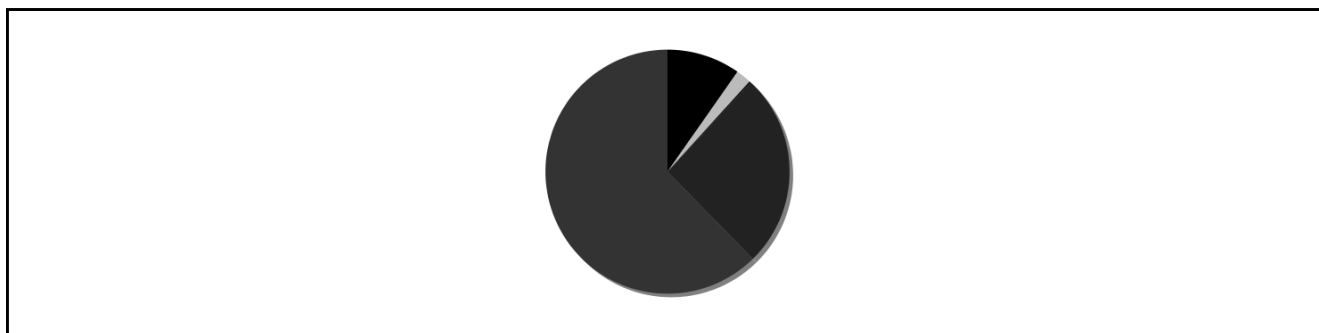
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.989 | 42,88 | 11.471 | 60,24 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 698 | 4,28 | 897 | 4,71 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 231 | 1,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | 7.687 | 47,16 | 12.600 | 66,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 7.687 | 47,16 | 12.600 | 66,16 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.463 | 39,65 | 4.496 | 23,61 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 199 | 1,22 | 100 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.662 | 40,87 | 4.596 | 24,14 |
| TOTAL IIC | 1.585 | 9,72 | 1.399 | 7,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 8.246 | 50,59 | 5.996 | 31,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 15.934 | 97,75 | 18.586 | 97,65 |

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 10.651.512,00 euros, suponiendo un 60,74% 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 10.782.910,21 euros, suponiendo un 61,49% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El período de referencia de este informe es desde el 31 de diciembre de 2.020 al 30 de junio de 2.021.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre se podría resumir como el del inicio de la recuperación económica después de un 2020 eclipsado totalmente por la pandemia y en el que la mayor parte de las economías sufrieron caídas nunca vistas hasta la fecha, el PIB mundial retrocedió un 3,8%, la Eurozona un 6,8% y EEUU un 3,5%. En el primer trimestre de 2021, se observaron comportamientos dispares entre las diferentes economías; Estados Unidos registró un crecimiento del 1,6% (6,4% anualizado), mientras que el PIB de la Eurozona se contrajo un 0,3%. En el segundo trimestre, hemos ido conociendo diferentes indicadores macro que reflejan una aceleración en el crecimiento de los países desarrollados, gracias al avance en la campaña de vacunación y la eliminación paulatina de las restricciones. En general, hemos conocido buenos datos de confianza empresarial, creación de empleo, producción industrial, consumo minorista, ventas de viviendas nuevas... En definitiva, datos que incluso se sitúan por encima de las expectativas y que no hacen otra cosa más que corroborar esa mejoría en la actividad económica. Las previsiones apuntan a un crecimiento en el conjunto del año del 6,6% en Estados Unidos y del 4,5% para la Eurozona. La recuperación se sustenta en tres pilares básicos: la actuación de los bancos centrales, los planes de estímulos de los gobiernos y el avance en la vacunación.

Los bancos centrales, mediante la implementación de los respectivos programas de compras de activos, han resultado

esenciales a la hora de garantizar unas condiciones financieras ultra-laxas a los diferentes agentes económicos, habiendo doblado previsiblemente para finales de 2022 el tamaño del balance que tenían antes de la pandemia. Los gobiernos por su parte, han diseñado unos planes de estímulos que sirvan para modernizar e impulsar sectores como las energías renovables, las infraestructuras y la digitalización del sector público. Dichos planes contribuirán de una forma importante al crecimiento del PIB en los próximos años. En el caso de EEUU la cuantía de los paquetes fiscales asciende a 1,2 trillones de dólares y en el caso europeo, a 800.000 millones de euros. El avance en la vacunación, sobre todo en los países desarrollados ha permitido ir relajando las restricciones y por tanto observar crecimientos importantes en el sector servicios y en el consumo. En Europa, un 30% de la población ya cuenta con inmunidad completa, mientras que en Estados Unidos ese porcentaje asciende hasta el 47%. En términos globales sólo el 10% de la población mundial dispone de dicha inmunidad.

Por otra parte, existe desde hace unos meses cierta preocupación por parte del mercado en cuanto a la posibilidad de que se produzca un fuerte repunte de la inflación y cómo esto podría afectar a la política monetaria de los bancos centrales, adelantando así, la retirada de estímulos o el también conocido como tapering. Muy significativo en EE.UU., el dato de inflación del mes de mayo, que se situó en el 5% y que resultó ser el más alto desde agosto de 2008. La inflación subyacente (sin alimentos ni energía) se situó en el 3,8%. La FED se ha ido mostrando en las últimas reuniones algo más hawkish, proyectando dos subidas de tipos en 2023 y comentando que el inicio de las conversaciones sobre el tapering está próximo.

En el caso europeo, la inflación ronda el 2%, claramente impactada por las subidas de más del 45% en el precio del petróleo y del gas. El resto de las materias primas también sufren tensionamientos de demanda que hacen que se incrementen los precios. El caso más llamativo es el del acero con subidas de más del 80% en el año. Por su parte, el BCE en su última reunión del mes de Junio, mantuvo su discurso, descartando cualquier tipo de tapering en el tercer trimestre del año, lo que, en teoría, abriría la puerta a seguir comprando unos 95.000 millones de euros al mes en media (75.000 del PEPP y 20.000 del APP). Se sigue argumentando que la inflación es transitoria y que estará por encima del objetivo del 2% durante unos meses para posteriormente situarse por debajo de la meta marcada.

Todo esto ha provocado que en el mercado de deuda pública europea, las rentabilidades de las curvas en los tramos largos haya repuntado unos 40 p.b desde comienzo del año. En el segundo trimestre ha continuado con la misma tendencia del primero y se ha saldado, con ampliaciones superiores a los 10 p.b en dichos tramos. La rentabilidad del bono italiano a 10 años se sitúa en un 0,83%, la del portugués en un 0,40% y la del español en un 0,43%. La curva alemana ofrece rentabilidades del -0,20% a 10 años. El movimiento en los tramos cortos de las curvas ha sido mucho más moderado, siendo en Portugal y España donde más pronunciados han sido con repuntes de 13 p.b. Es por esto, que las pendientes (10 años vs 2 años) de las curvas europeas han aumentado unos 30 p.b de media, descontando un mayor crecimiento a futuro y por ende, futuras subidas de tipos de interés. Destacar el buen comportamiento del crédito europeo, sobre todo de las referencias de renta fija high yield que han estrechado 13 p.b desde el comienzo de año y que acumulan ganancias del 2,85% en el semestre. Las subordinadas financieras europeas también han tenido un muy buen comportamiento con revalorizaciones medias del 6,90%.

La curva de deuda pública americana, ha registrado en el año repuntes de 55 p.b en los tramos largos y de 13 p.b en la parte corta. En las últimas semanas, se ha producido una fuerte caída en el tramo largo corrigiendo casi 27 p.b, para dejar la rentabilidad del 10 años en el 1,46% y del 0,25% en el 2 años. Los spreads de crédito en EEUU se han mantenido constantes, destacando como en el caso europeo, el buen comportamiento de las referencias High Yield con rendimientos en el año superiores al 3,50%. La FED anunció este trimestre un cambio de política con respecto a uno de los programas de compras de deuda corporativa que había implementado (\$5.21bn en Bonos corporativos y \$8.56 billion en ETF's), diciendo que empezaría a vender posiciones de forma gradual, pero no parece haber tenido repercusión en el mercado. En definitiva, un inicio de año positivo para el crédito high yield, y las bolsas mundiales ya que el entorno sigue favoreciendo a los activos de riesgo y negativo para la deuda soberana y la renta fija con grado de inversión especialmente en los tramos largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Aunque los bancos centrales mantienen la hoja de ruta es decir tipos bajos durante un periodo prolongado de tiempo y mantenimiento de los programas de compra, lo cierto es que parece que podríamos haber visto el suelo de los tipos de

interés de la deuda pública. El movimiento al alza, especialmente en los tramos medio y largo podría no haber terminado, por lo que continuamos en la cartera, con duraciones de tipos de interés por debajo de su índice de referencia. A pesar de ser la deuda pública la inversión mayoritaria del fondo, en esta parte de la cartera lo más relevante ha sido que hemos bajado sustancialmente el peso en deuda pública, hemos vendido deuda soberana española y hemos comprado deuda periférica de Portugal e Italia ante el diferencial que nos ofrecía sobre España.

En la parte del crédito, dentro de grado de inversión, pensamos que los diferenciales o spread son ya muy exigentes y ofrecen poco valor en términos generales por lo que hemos mantenido prácticamente invariable en el período la inversión en esta clase de activos, que por otro lado van a seguir soportados por los programas de compra del BCE. En cuanto al crédito de high yield o alto rendimiento, hemos incrementado el peso, con bonos de la zona euro (en EEUU esta clase de activos se ha visto penalizado por el incremento de sus tipos de interés en el largo plazo); debido a la reapertura de las economías, la aceleración en el ritmo de vacunación en el 2trim21 y por las perspectivas de buenos resultados de las compañías para 2.021, especialmente en los sectores más cíclicos como bancos o autos muy penalizados por la pandemia. Por último, hemos seguido muy activos invirtiendo en pagarés corporativos de compañías solventes estando algunas de estas emisiones avaladas por el ICO. En definitiva hemos mantenido reducida la duración de tipos de interés en la cartera por debajo de su índice de referencia y por calidad crediticia la hemos incrementado.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del Bono del Estado Español a 5 años. En concreto, en el período las rentabilidades de las clases cartera y estándar ha sido -0,19% y -0,78% respectivamente frente al -1,71% de su índice de referencia.

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

Patrimonio a cierre del semestre y variación con respecto al período anterior:

CLASE CARTERA: 2.999 (miles de euros) lo que supone un descenso del -0,17%.

CLASE ESTANDAR: 13.301 (miles de euros) lo que supone una bajada del -17,07%.

Participes a cierre del período:

CLASE CARTERA: 1 (participes) que es una bajada del 50%

CLASE ESTANDAR: 520 (participes) frente a los 615 participes lo que supone una caída del -15,45%.

Ratio de gastos medio sobre el patrimonio medio:

CLASE CARTERA: 0,20%

CLASE ESTANDAR: 0,79%

Las rentabilidades de las clases cartera y estándar ha sido -0,19% y -0,78% respectivamente. A la fecha del informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración media de 3,36 años (frente a los 3,47 años del período anterior) y una TIR media bruta a precios de mercado del 0,66%.

Rentabilidades extremas en el último trimestre:

CLASE CARTERA:

Rentabilidad Mínima: -0,10%

Rentabilidad Máxima: 0,12%

CLASE ESTANDAR:

Rentabilidad Mínima: -0,11%

Rentabilidad Máxima: 0,11%

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,29%.

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

Durante el período, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora de la misma categoría ha sido del -0,31% superior a la de la clase estándar pero inferior a la clase cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En cuanto a las inversiones concretas realizadas por el fondo, a cierre del período, la renta fija pública, con un peso del

62,31% (anterior 72,96%) sigue siendo la inversión mayoritaria de la cartera. En esta parte de la cartera lo más relevante han sido las ventas en deuda Española que pondera un 39,10% (entre Fade, CCAA y deuda del estado) frente al 57,61% a 31 de diciembre. El resto es deuda pública extranjera un 23,23%. Dentro de esta la deuda italiana pondera un 18,06% y se ha comprado en el período un 5,17% de deuda soberana de Portugal, en un bono flotante por el diferencial que ofrece frente a la deuda española. A efectos de las inversiones en cartera, comentar que Fitch, Moody's y S&P ha mantenido el rating del Reino de España en A- (outlook estable), Baa1 (outlook estable) y A (outlook negativo) respectivamente. En cuanto al rating del Tesoro de Italia, se ha mantenido por la tres agencias, en BBB- por Fitch, Baa3 por Moody's y BBB por S&P, todas ellas con outlook estable, y por último el rating de Portugal se ha mantenido sin cambios por las tres agencias: Baa3 con perspectiva positiva por Moody's y BBB con outlook estable por Fitch y por S&P. Por el contrario hemos incrementado el peso en crédito en inversión directa hasta un 25,72% frente al 17,33% del trimestre anterior. El sector con mayor ponderación es el de servicios públicos (4,47%), seguido de industrial (4,30%). Si sumamos la inversión indirecta el total del crédito pesa un 35% (12% grado de inversión y 23% high yield) frente al 24% a 31 de diciembre (12% grado de inversión y 12% high yield). Aunque el peso en el crédito con grado de inversión se han mantenido invariable si que hemos hecho cambios en esta parte de la cartera. Dentro de esta clase de activos lo más relevante ha sido que acudimos a la emisión en primario del bono híbrido verde de Iberdrola, en el secundario hemos comprado dos emisores americanos Berry 01/25 y Euronet 02/26, el bono de UK de Informa 10/25 y por el lado de las ventas hemos deshecho bonos con rentabilidades negativas como Fresenius 25 o Caixabank 24. Sin embargo dentro del crédito lo mas relevante ha sido el incremento en deuda de high yield, entre inversión directa e indirecta hasta el 23% desde el 12% a 31 de diciembre. Las inversiones se han centrado en emisiones de compañías cíclicas de autos: Renault 05/26, bancos: deuda subordinada de Bankinter 12/32 o empresas ligadas al turismo: el convertible de IAG 11/23. Otras inversiones: como el bono de la farmacéutica Teva 03/23, la de telecomunicaciones Softbank 22, inmobiliarias españolas como Aedas 08/26, Neinor 10/26 o Via Celere 26 (estas tres últimas en formato de bonos verdes). Por último y continuando con la diversificación de la cartera hemos comprado el bono de la química inglesa Synthomer 07/25, el convertible de Telecom Italia 03/22 o la empresa austriaca de semiconductores AMS 07/25. Por el lado de las ventas de high yield hemos deshecho el bono de la compañía de telecomunicaciones francesa Illiad 10/24, Netflix 05/27 por ser bonos a los que no les vemos más recorrido de estrechamientos a sus diferenciales. Por último hemos vendido el bono de Sidecu 03/25 porque no vemos viabilidad a su negocio y la poca generación de caja que tiene la compañía dedicada a la explotación de gimnasios via concesiones de los ayuntamientos. Por el lado de la inversión se ha incrementado la posición en pagarés corporativos hasta un 5,7%, (estando algunas de estas emisiones avaladas por el ICO en un 70% como Sacyr, Pryconsa o el Corte Ingles) a corto plazo y hemos renovado: Grupo Cobra, Elecnor, Masmóvil, Urbaser o Metrovacesa. La inversión en este tipo de activos se hace limitando al 0,50% la concentración por emisor y teniendo en cuenta la solvencia de las compañías en las que invertimos. En la parte de inversión en otras IIC el peso a cierre del semestre se sitúa en el 9,70% frente al 7,35% del período anterior. En esta parte de la cartera lo más relevante es que hemos reembolsado un fondo de crédito muy conservador el Axa Short Duration IG y hemos suscrito dos fondos de deuda high yield: el fondo de deuda subordinada europea LFP Subt Debt (1,26%), ya que los bancos como sector cíclico se están beneficiando de este nuevo entorno de subidas de tipos de interés y el fondo de bonos de alto rendimiento europeo Evli European HY (2,09%). Por último para diversificar más esta parte de la cartera hemos reembolsado un 2,51% del fondo Candriam Bond Euro High Yield y hemos suscrito el fondo de crédito con grado de inversión Evli Short Corporate Bond Eur.

Los valores que más han aportado a la cartera, han sido la renta fija high yield, en concreto el fondo Candriam Bonds Eur hy (+1,83% para un peso medio del 3,74%), el fondo Evli European HY (+1,66% para un peso medio del 1,89%) y el bono de gobierno Italy Float 05/26 (1,02% para un peso medio del 1,80%). Por otro lado, los activos que más han detráido han sido los bonos de deuda pública española de medio plazo por el repunte de tipos de la deuda soberana, en concreto SPGB 10/25 (-0,69% para un peso del 18,83%), SPGB 04/26 (-0,93% para un peso medio del 11%) y el bono de Sidecu 03/25 (-13,93% para un peso medio del 0,49%). Esta última posición se ha vendido a cierre del período.

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, a cierre del período, no mantiene operaciones de derivados. El grado de apalancamiento sobre el patrimonio

medio ha sido el 8,50% por el peso en otras IIC. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el primer semestre de 2021, Ortiz Construcciones y Proyectos ha convocado junta de bonistas y ha solicitado el consentimiento de los tenedores de los bonos, para efectuar modificaciones en alguno de los "covenants" definidos en el prospecto o folleto de la emisión. El fondo, en vista de las perspectivas de negocio de la compañía y los resultados publicados en el primer trimestre, ha votado a favor de aprobar la solicitud del emisor de dispensa del cumplimiento del ratio de endeudamiento restringido para permitir a la sociedad la distribución de dividendos.

En cuanto a las inversiones en litigio o de dudoso cobro: La situación de los activos de Lehman Brothers es la siguiente, producida la quiebra, Gescooperativo, SGIIC, SA y el Banco Cooperativo Español, SA contaron con los servicios de asistencia jurídica y legal del despacho Clifford Chance, para la defensa de los intereses de los titulares de los títulos emitidos o garantizados por LBHI, propiedad de las instituciones de inversión colectiva bajo gestión de Gescooperativo. No se han repercutido a las instituciones de inversión colectiva costes ni de asistencia jurídica y legal ni por cualquier otro concepto por las reclamaciones realizadas. Con fecha 30 de octubre de 2009, a través de Banco Cooperativo Español, S.A. (en su calidad de entidad depositaria) Gescooperativo, SGIIC, SA, presentó ante la Corte de Bancarrotas de los Estados Unidos, Distrito Sur de Nueva York, la reclamación de la totalidad de los distintos títulos propiedad de las Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión por Gescooperativo emitidos por el Grupo Lehman Brothers. En cuanto a los títulos de deuda subordinada de Lehman Brothers Holdings Inc. (con código ISIN XS0268648952), dada la naturaleza de los mismos, no se ha recibido hasta la fecha ningún ingreso en el proceso de liquidación ni ha habido posibilidades de venta en el mercado. El peso actual en la cartera de estos activos de dudoso cobro es del 0,00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En cuanto a las medidas de riesgo, la volatilidad, medida como la variación del valor liquidativo en el semestre ha sido el 0,96% tanto en la clase cartera como en la clase estándar frente a la volatilidad de su índice del 1,37%. Asimismo, el VAR histórico ha sido el 2,25% y el 1,80% en la clase cartera y en la clase estándar, respectivamente. 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 los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir, un porcentaje del 35%, en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

No Aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No Aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El aumento en el ritmo de vacunación, la vuelta a la normalidad en el sector servicios junto a los estímulos fiscales, están anticipando una recuperación de la economía y más inflación aunque eso si, a distinto ritmo según países y sectores. A su vez, las expectativas de subidas de los precios, han desencadenado el temor entre los inversores a un giro, antes de lo previsto, en las políticas monetarias; es decir a subidas de los tipos de interés, si bien las autoridades monetarias no contemplan este escenario y se esperan tipos bajos durante un período prolongado de tiempo. Tanto la Fed como el BCE van a continuar con sus programas de compras de activos para no poner en riesgo la ansiada recuperación de la actividad económica. Para los próximos meses, pensamos que a pesar de las intervenciones del BCE los mínimos de rentabilidad de la deuda soberana ya los hemos visto y la tendencia de las rentabilidades será de un alza muy moderada en Europa. En cuanto al crédito, las compañías están realizando una gestión de sus balances para reforzar su solvencia (aumento de liquidez, menores costes de financiación, alargamiento de los vencimientos.) y porque en un entorno de exceso de liquidez ofrecen cierta rentabilidad en relativo a la deuda de gobierno. No obstante seguiríamos decantándonos por el segmento HY zona euro (EEUU tiene en su deuda corporativa el efecto arrastre del aumento de los tipos de su deuda). Hasta el momento en el año se ha comportado mejor y creemos que puede seguir siendo así gracias a una coyuntura más

favorable, unas perspectivas de resultados pa

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000101644 - Comunidad Madrid 2,875% 170723 | EUR | 0 | 0,00 | 218 | 1,14 |
| ES0000101651 - Comunidad Madrid 1,826% 300425 | EUR | 432 | 2,65 | 437 | 2,29 |
| ES0000012F92 - Bono del Estado Cupon Cero 310125 | EUR | 0 | 0,00 | 204 | 1,07 |
| ES0000012F92 - Bono del Estado Cupon Cero 310125 | EUR | 0 | 0,00 | 204 | 1,07 |
| ES0000012G91 - Bono del Estado Cupon Cero 310126 | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| ES00000126B2 - Bono del Estado 2,75% 311024 | EUR | 0 | 0,00 | 226 | 1,19 |
| ES00000126Z1 - Bono del Estado 1,60% 300425 | EUR | 0 | 0,00 | 221 | 1,16 |
| ES00000127Z9 - Bono del Estado 1,95% 300426 | EUR | 1.110 | 6,81 | 1.822 | 9,57 |
| ES00000128H5 - Bono del Estado 1,3% 311026 | EUR | 324 | 1,99 | 440 | 2,31 |
| ES00000123C7 - Bono del Estado 5,9% 300726 | EUR | 606 | 3,72 | 610 | 3,20 |
| ES0001351404 - Junta de Castilla y León 2,08% 011223 | EUR | 0 | 0,00 | 320 | 1,68 |
| ES0000099178 - Junta Extremadura 3,875% 140324 | EUR | 560 | 3,44 | 572 | 3,00 |
| ES0000099186 - Junta Extremadura 3,8% 150425 | EUR | 461 | 2,83 | 469 | 2,46 |
| ES00000127G9 - Bono del Estado 2,15 % 311025 | EUR | 2.527 | 15,50 | 3.672 | 19,28 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.121 | 37,55 | 9.414 | 49,43 |
| ES0200002006 - Adif Alta Velocidad 1,875% 280125 | EUR | 217 | 1,33 | 221 | 1,16 |
| ES0236463008 - Audax Energía 4,2% 181227 | EUR | 99 | 0,61 | 100 | 0,52 |
| ES02136790F4 - Bankinter 1,25% 231232 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0224261059 - Cores 1,75% 241127 | EUR | 0 | 0,00 | 112 | 0,59 |
| ES0378641080 - Fade 6,25% 170325 | EUR | 252 | 1,54 | 514 | 2,70 |
| ES0378641346 - Fade 0,05% 170924 | EUR | 0 | 0,00 | 610 | 3,20 |
| ES0378641353 - Fade 0,01% 170925 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 1,07 |
| ES0305293005 - Greenalia SA 4,95% 151225 | EUR | 101 | 0,62 | 100 | 0,53 |
| ES0205031000 - Ortiz Construc Y Proyecto 5,25% 091023 | EUR | 100 | 0,61 | 100 | 0,52 |
| ES0305063010 - Sidecu Sa 5% 180325 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,51 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 868 | 5,33 | 2.058 | 10,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.989 | 42,88 | 11.471 | 60,24 |
| ES0505390189 - Pagare Grupo Cobra 121021 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0505390130 - Pagare Grupo Cobra 150121 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0584696266 - Pagare Masmovil 150321 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0584696340 - Pagare Masmovil 170921 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0505072670 - Pagare Pikolin 250121 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505451189 - Pagare Pryconsa 100921 | EUR | 99 | 0,61 | 99 | 0,52 |
| ES0582870F58 - Pagare Sacyr 220221 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES05329452J8 - Pagare Tubacex 060821 | EUR | 100 | 0,61 | 100 | 0,52 |
| ES0578165013 - Pagare Técnicas Reunidas 150221 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0578165070 - Pagare Técnicas Reunidas 150721 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0505401242 - Pagare Tradebe 080621 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505401309 - Pagare Tradebe 140122 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0505438129 - Pagare Urbaser 220121 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505438160 - Pagare Urbaser 220721 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 698 | 4,28 | 897 | 4,71 |
| ES00000128S2 - Repo B.E. 260417/301127 | EUR | 0 | 0,00 | 231 | 1,21 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 231 | 1,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7.687 | 47,16 | 12.600 | 66,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 7.687 | 47,16 | 12.600 | 66,16 |
| IT0004513641 - Buoni Poliennali Del Tes 5% 010325 | EUR | 481 | 2,95 | 492 | 2,58 |
| IT0005367492 - Buoni Poliennali Del Tes 1,75% 010724 | EUR | 0 | 0,00 | 323 | 1,69 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0003268742 - Buoni Poliennali Srip CUPON CERO 010822 | EUR | 40 | 0,25 | 40 | 0,21 |
| IT0003268817 - Buoni Poliennali Del Tes 0,00% 010824 | EUR | 300 | 1,84 | 0 | 0,00 |
| IT0005345183 - Buoni Poliennali Del Tes 2,5% 151125 | EUR | 779 | 4,78 | 789 | 4,14 |
| IT0005282527 - Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 151124 | EUR | 845 | 5,18 | 1.280 | 6,72 |
| XS0253994809 - Italy Govt Int Bond Float 110526 | EUR | 498 | 3,05 | 0 | 0,00 |
| PTOTVMOE0000 - Obrigacoes Do Tesouro Float 230725 | EUR | 843 | 5,17 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 3.786 | 23,23 | 2.924 | 15,35 |
| XS2343873597 - Aedas Homes Opco SLU 4% 150826 | EUR | 102 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS2195511006 - Ams Ag 6% 310725 | EUR | 107 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS2343532417 - Acciona Financiación FIL 1,2% 140125 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| FR0013346814 - Altareit SA 2,875% 020725 | EUR | 106 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS2093880735 - Berry Global INC 1% 150125 | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| PTBSSJOM0014 - Brisa Concessao Rodov 2% 220323 | EUR | 0 | 0,00 | 209 | 1,10 |
| XS1936805776 - Caixaabank SA 2,375% 010224 | EUR | 0 | 0,00 | 107 | 0,56 |
| IT0005374043 - Cassa Depositi Prestiti 2,7% 280626 | EUR | 211 | 1,30 | 212 | 1,11 |
| XS2193734733 - Dell Bank International 1,625% 240624 | EUR | 0 | 0,00 | 104 | 0,54 |
| XS2001315766 - Euronet Worldwide INC 1,375% 220526 | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS1651444140 - Eurofins Scientific SE 2,125% 250724 | EUR | 106 | 0,65 | 106 | 0,56 |
| XS2081500907 - Servicios medio ambiente 1,661% 041226 | EUR | 106 | 0,65 | 105 | 0,55 |
| XS1814065345 - Gestamp Automocion SA 3,25% 300426 | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS1598757760 - Grifols 3,2% 010525 | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS1322536506 - Intl Consolidated Airlin 0,625% 171122 | EUR | 97 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| XS2295335413 - Iberdrola Intl 1,45% PERP | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS1809245829 - Indra Sistemas SA 3% 190424 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,53 |
| XS2240507801 - Informa PLC 2,125% 061025 | EUR | 106 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS1788515788 - Metro AG 1,125% 060323 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,53 |
| XS1398336351 - Merlin Properties Socimi 2,225% 250423 | EUR | 103 | 0,63 | 104 | 0,55 |
| XS2082324018 - ArcelorMittal 1,75% 191125 | EUR | 106 | 0,65 | 103 | 0,54 |
| XS1801129286 - Mylan Nv 2,125% 230525 | EUR | 107 | 0,65 | 108 | 0,57 |
| XS2332219612 - Neinor Homes SLU 4,5% 151026 | EUR | 102 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS1821883102 - Netflix Inc 3,625% 150527 | EUR | 0 | 0,00 | 111 | 0,58 |
| XS2320533131 - Repsol International 2,5% PERPETUAL | EUR | 101 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS1266662763 - Softbank Group Corp 4% 300722 | EUR | 104 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| XS1211040917 - Teva Pharm Fnc NL II 1,25% 310323 | EUR | 98 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| XS1810806635 - Ubs AG London 0,625% 230123 | EUR | 101 | 0,62 | 102 | 0,53 |
| XS2321651031 - Via Celere Desarrollos 5,25% 010426 | EUR | 104 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| XS2194288390 - Synthomer PLC 3,875% 010725 | EUR | 104 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.577 | 15,81 | 1.573 | 8,26 |
| XS1209185161 - Telecom Italia Spa 1,125% 260322 | EUR | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 100 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.463 | 39,65 | 4.496 | 23,61 |
| XS2357797658 - Pagare Sacyr 141221 | EUR | 99 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2299094016 - Pagare CIE Automotive 080222 | EUR | 99 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2256870481 - Pagare CIE Automotive 090221 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 199 | 1,22 | 100 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.662 | 40,87 | 4.596 | 24,14 |
| LU0227127643 - Axa World EUR Credit SHRD I CAP | EUR | 0 | 0,00 | 309 | 1,62 |
| LU0891843558 - Candriam Bonds Euro High Yield V | EUR | 426 | 2,62 | 528 | 2,77 |
| FI4000233259 - Evli European High Yield Ib EUR | EUR | 341 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| FI4000233242 - Evli Short Corporate Bond IB Eur | EUR | 410 | 2,51 | 0 | 0,00 |
| LU1457522560 - Fidelity Funds Euro Short Term Bond IAE | EUR | 0 | 0,00 | 356 | 1,87 |
| FR0010952788 - Lazard Capital FI PVC EUR | EUR | 203 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| FR0010674978 - LFP Sub Debt Libroblig C | EUR | 205 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| LU0113258742 - Schroder International Euro Corp C | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 1,09 |
| TOTAL IIC | | 1.585 | 9,72 | 1.399 | 7,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 8.246 | 50,59 | 5.996 | 31,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 15.934 | 97,75 | 18.596 | 97,65 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): | | | | | |
| XS0268648952 - Lehman Bros Call 4,25% 260916 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.