

RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI

Nº Registro CNMV: 788

Informe Semestral del Segundo Semestre 2013

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:** Ba2 (MOODY'S)

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 5º 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: 19/12/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá como máximo el 25% de la exposición total en renta variable de emisores de Estados Unidos, Europa y Japón, sin descartar minoritariamente otros emisores de países emergentes. Dicha renta variable será fundamentalmente de elevada capitalización bursátil sin descartar media o baja capitalización. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos) pertenecientes a emisores de la OCDE con reconocida solvencia y liquidez con alta calidad crediticia (mínimo A- por S&P o equivalente), media (entre BBB+ y BBB-) y hasta un 30% de la exposición total en emisiones con calidad baja (inferior a BBB-) o incluso sin calificar. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,06	0,12	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,06	0,07	0,18

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.473,98	7.390,69
Nº de Partícipes	177	153
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.283	815,9920
2012	5.613	776,1298
2011	4.917	750,5108
2010	5.921	730,5538

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	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	5,14	2,34	1,00	-0,58	2,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	08-10-2013	-0,68	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	18-10-2013	0,80	02-01-2013		

(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 2013	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	2,72	2,24	2,31	3,46	2,71				
Ibex-35	18,84	14,86	17,29	19,91	22,53				
Letra Tesoro 1 año	0,79	1,25	0,43	0,53	0,72				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,17	-1,17	-1,17	-1,24					

(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.

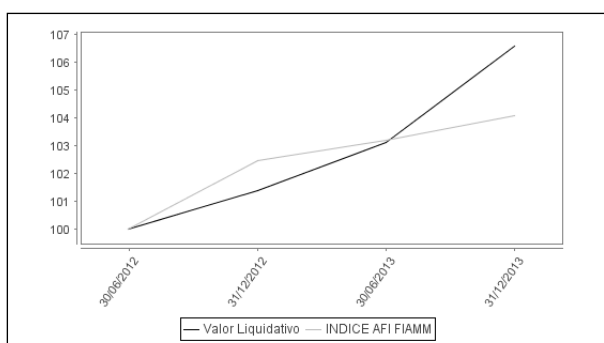
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,60	1,57		

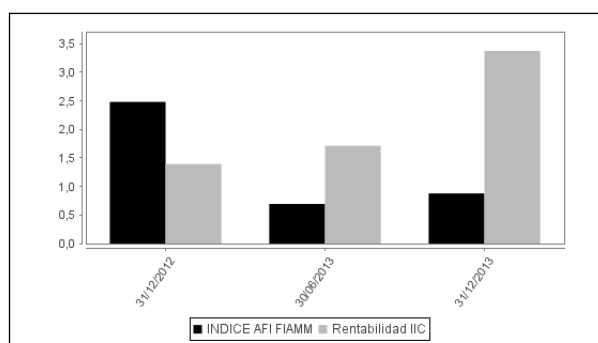
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Mayo de 2012 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	109.605	3.112	0
Renta Fija Euro	382.551	15.343	1
Renta Fija Internacional	10.370	490	1
Renta Fija Mixta Euro	35.963	1.578	5
Renta Fija Mixta Internacional	18.305	1.040	3
Renta Variable Mixta Euro	16.194	994	15
Renta Variable Mixta Internacional	14.591	883	8
Renta Variable Euro	66.359	3.851	26
Renta Variable Internacional	16.959	1.140	8
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.314.399	56.784	2
Garantizado de Rendimiento Variable	88.255	5.176	5
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	3.576	195	1
Global	0	0	0
Total fondos	2.077.126	90.586	2,80

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.914	93,02	5.252	90,02
* Cartera interior	2.542	48,12	3.391	58,12
* Cartera exterior	2.324	43,99	1.784	30,58
* Intereses de la cartera de inversión	49	0,93	78	1,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	371	7,02	582	9,98
(+/-) RESTO	-3	-0,06	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	5.283	100,00 %	5.834	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.834	5.613	5.613	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,01	2,32	-10,68	-660,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,22	1,60	4,83	-773,10
(+) Rendimientos de gestión	4,12	2,48	6,60	-780,81
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	2,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,61	1,33	2,95	20,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,72	1,22	3,93	122,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,00	-248,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	-0,14	-0,05	-166,88
± Otros resultados	-0,32	0,08	-0,24	-511,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,88	-1,78	7,70
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	1,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	7,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,08
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,12	-1,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.283	5.834	5.283	

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

3. Inversiones financieras

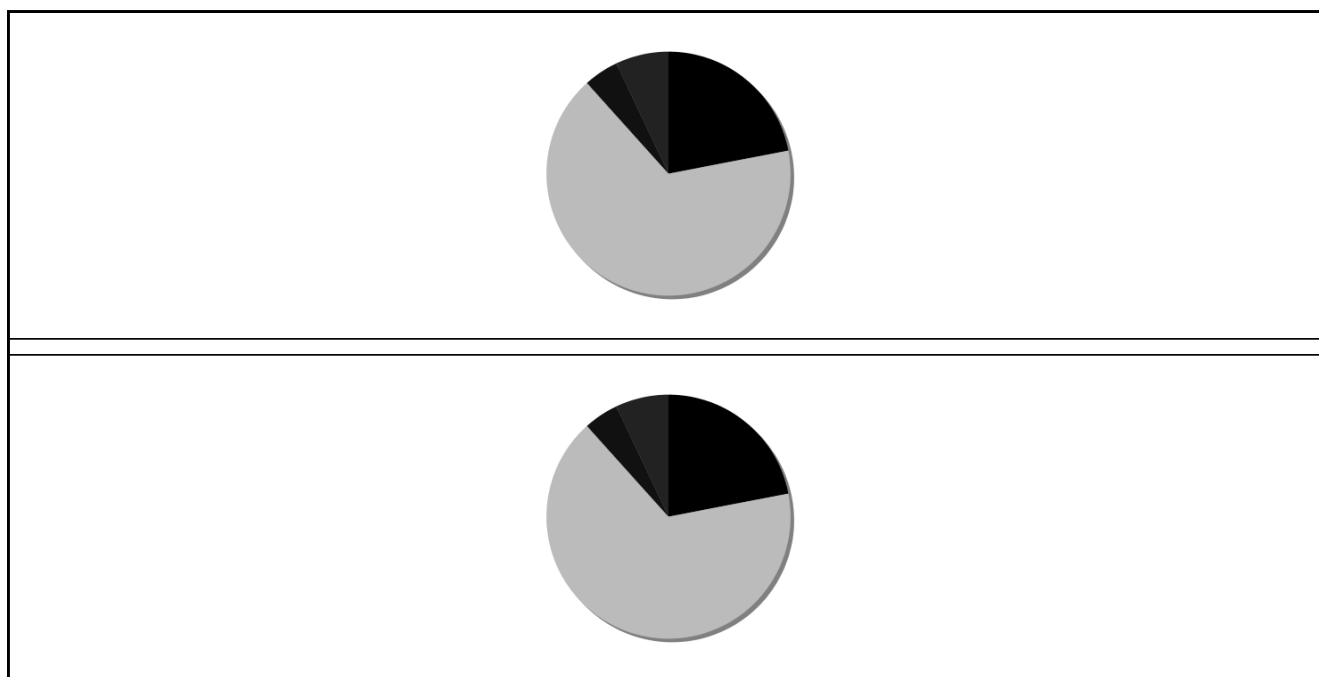
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.051	38,83	2.511	43,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	241	4,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	7,57	600	10,28
TOTAL RENTA FIJA	2.451	46,40	3.352	57,45
TOTAL RV COTIZADA	90	1,71	39	0,66
TOTAL RENTA VARIABLE	90	1,71	39	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.542	48,11	3.391	58,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.009	19,10	202	3,47
TOTAL RENTA FIJA	1.009	19,10	202	3,47
TOTAL RV COTIZADA	1.071	20,27	1.139	19,52
TOTAL RENTA VARIABLE	1.071	20,27	1.139	19,52
TOTAL IIC	244	4,63	443	7,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.324	44,00	1.784	30,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.866	92,11	5.175	88,70

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

	SI	NO
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. 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 7.447.373,09 euros, suponiendo un 132,08 % 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 6.540.320,93 euros, suponiendo un 115,99 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante los últimos meses, los mercados han venido anticipando la mejora del ciclo económico con una sólida recuperación de la economía estadounidense y en Europa cada vez las expectativas son mejores e incluso algunas cifras reales empiezan a demostrarlo. El ritmo de avance de la economía americana es más fuerte que el del resto de economías desarrolladas. El crecimiento norteamericano viene sustentado por el consumo privado, la recuperación de la inversión inmobiliaria, la inversión en equipos y la mejora del mercado laboral. Esta buena marcha de la economía ha llevado a que la Reserva Federal anuncie que comienza a reducir su programa de Expansión Monetaria (QE3) en enero, si bien han reiterado que los tipos de interés se mantendrán en el nivel (0%/0,25%) al menos hasta que la tasa de desempleo no se sitúe por debajo del 6,5% y la inflación no supere el 2%. En la Eurozona se ha instalado cierta

tranquilidad después de varios años de turbulencias, situación a la que ha ayudado la periferia. Desde un punto de vista macroeconómico, hay que destacar las lecturas de los indicadores de actividad manufacturera PMI, que ha alcanzado niveles máximos en 31 meses. En conjunto, hemos cerrado un año claramente positivo para las bolsas de los países desarrollados que han registrado revalorizaciones significativas en Europa, Estados Unidos y Japón. Además de los estímulos monetarios proporcionados por los bancos centrales, la fortaleza de la economía estadounidense, y los incipientes signos de recuperación del ciclo en la zona euro han servido de impulso para los mercados de renta variable. Por el contrario, las bolsas de los países emergentes han atravesado un año difícil, penalizadas por la ralentización del crecimiento y la vulnerabilidad de sus divisas. En Europa, la bolsa alemana ha sido la más alcista; el Dax ha acabado con una subida del 25,48%, seguido de la bolsa española que se ha revalorizado un 21,42% en el ejercicio. El resto de indicadores ha registrado ganancias de entre el 14,43% del Ftse británico y el 18% del Cac francés. En Estados Unidos, el S&P 500 y el Dow Jones han cerrado en máximos históricos registrando revalorizaciones del 29,33% y el 26,5% respectivamente. Hay que destacar la subida del índice tecnológico Nasdaq (+38,32%). El índice Dow Jones Global Titans, que recoge el comportamiento de las cincuenta mayores empresas a nivel mundial ha cerrado 2013 con un alza del 19,5%. En el mercado de renta fija, lo más destacable ha sido la reducción de la rentabilidad de los bonos soberanos de España e Italia. Por el contrario, las rentabilidades de la deuda soberana de mayor calidad han aumentado, especialmente en el bono estadounidense a 10 años ante la expectativa de una reducción en el volumen de compra de bonos por parte de la Reserva Federal. En Europa, el progresivo aumento de la rentabilidad del Bund ante la menor demanda de activos refugio ha permitido un estrechamiento de los diferenciales de deuda de España e Italia. La rentabilidad del bono español a diez años comenzó 2013 en niveles de 5,3% para cerrar en 4,1%: el diferencial con Alemania se ha reducido en los últimos doce meses desde 400 p.b. hasta 220 p.b. Rural Mixto Internacional 25 FI ha cerrado el ejercicio con un valor liquidativo de 815.9920 Euros y una rentabilidad en el segundo semestre del 3,37% y acumulada en el año del 5,14%. El patrimonio del fondo descendió un 9,45% en el semestre y un 5,88% en el año hasta 5.282.715. El número de partícipes aumentó hasta 177. Los gastos totales soportados por el fondo en el año ascendieron al 1,66%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el último año fue de 0,80%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,68%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,06%. El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el año ha sido del 2,72%, frente al 0,79% de las Letras del Tesoro español a un año y el 9,46% del índice Dow Jones Global Titans, dado que la gestión toma como referencia el comportamiento del índice Dow Jones Global Titans en la parte variable y en la parte de renta fija las Letras del Tesoro español a un 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 del fondo a 31 de diciembre es del -1,17%. El VAR indica la cantidad máxima que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,47% en el semestre. La cartera de renta fija está centrada fundamentalmente en deuda pública española y emisiones avaladas por el Estado español, lo que ha beneficiado el comportamiento del fondo en el período, ya que la deuda española ha continuado reduciendo el diferencial con la alemana, como consecuencia de una mejora en la percepción del riesgo y las expectativas de salida de la recesión. La duración media de la cartera de renta fija es de 1,5. En cuanto a la renta variable, a cierre del período representa un 22% del patrimonio, con un mayor peso en Estados Unidos (13%). Entre las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo debemos destacar a Apple, ya que la acción se ha revalorizado más de un 41% en el semestre. Se trata de una de las mayores posiciones del fondo, y como ya comentábamos en informes anteriores, se trata de una compañía con fuerte generación de caja, visibilidad en los resultados y fortaleza financiera que cotiza a múltiplos muy atractivos, por lo que no entendíamos la penalización del mercado en la primera parte del año. En el lado negativo, debemos destacar el comportamiento de algunas de las compañías de sectores defensivos como el farmacéutico y consumo no cíclico. En este sentido, y al encontrarnos con valoraciones exigentes en algunas de estas compañías se ha desinvertido en Novartis, Coca Cola o AB Inbev. En cuanto a los cambios en la cartera durante el período debemos destacar la compra de la alemana SAP, dedicada al diseño de productos informáticos de gestión empresarial. La compañía cotiza con una valoración atractiva, en la parte baja del rango de los últimos cinco años, además tiene unos ratios de rentabilidad elevados y se va a beneficiar de la fuerte recuperación en las expectativas de crecimiento en la inversión en software en Europa. Destacar también la adquisición de ProSieben, compañía alemana de medios de comunicación. Tras un año excelente para las bolsas de los países desarrollados, las

perspectivas continúan siendo positivas para los próximos meses. La recuperación del ciclo económico, el crecimiento de los beneficios empresariales y el trasvase de flujos desde los bonos hacia las bolsas deberían continuar impulsando los mercados de renta variable. El proceso de reestructuración interna de las compañías llevado a cabo durante la crisis ha llevado a un adelgazamiento de los costes que arrojará resultados mejores de lo que hoy se espera sobre los beneficios empresariales una vez las ventas empiecen a mejorar, algo que deberíamos ver en 2014. Eso permitirá una progresiva mejora en la retribución al accionista y un nuevo impulso en las cotizaciones, probablemente respaldadas por revisiones al alza de las valoraciones de las compañías. En cuanto a la Deuda Pública, esperamos que en el 2014 continúe el proceso ya iniciado este año de aumento de rentabilidad en los bonos americanos y alemanes y una reducción de la TIR de los bonos de los países periféricos, con lo que la prima de riesgo podría seguir reduciéndose. De conformidad con la política de ejercicio del derecho de voto, Gescooperativo, S.A., SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido delegado al Consejo de Administración de cada sociedad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123W5 - Bono del Estado 3,30% 300716	EUR	208	3,93	0	0,00
ES0378641163 - Fade 2,875% 170916	EUR	102	1,93	99	1,70
ES0378641122 - Fade 4% 171215	EUR	314	5,94	308	5,27
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		623	11,80	407	6,97
ES0000012866 - Bono del Estado 4,20% 300713	EUR	0	0,00	200	3,43
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	3,43
ES0314977358 - Bancaja Avalado 3% 271014	EUR	0	0,00	399	6,84
ES0413679178 - Bankinter 4,125% 220317 Cedulas Hipotec.	EUR	108	2,04	104	1,79
ES0314840184 - Caixa Catalunya Avalado 3% 291014	EUR	0	0,00	598	10,25
ES0415306002 - Ced.Hipot. C.R.Navarra 2,875% 110618	EUR	205	3,87	195	3,34
ES0324244005 - Mapfre 5,125% 161115	EUR	106	2,01	105	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		419	7,92	1.401	24,01
ES0314977358 - Bancaja Avalado 3% 271014	EUR	404	7,64	0	0,00
ES0314840184 - Caixa Catalunya Avalado 3% 291014	EUR	605	11,46	0	0,00
ES0314950660 - Caja Madrid Avalado 3,875% 301113	EUR	0	0,00	302	5,17
ES0302761038 - Fund Ord Bnk 4,4% 211013 Avalado	EUR	0	0,00	201	3,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.009	19,11	503	8,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.051	38,83	2.511	43,04
ES0L01307195 - Letra del Tesoro 190713	EUR	0	0,00	241	4,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	241	4,12
ES00000122F2 - Repo B.E. 250210/300415	EUR	400	7,57	0	0,00
ES00000122X5 - Repo B.E. 281010/300416	EUR	0	0,00	600	10,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	7,57	600	10,28
TOTAL RENTA FIJA		2.451	46,40	3.352	57,45
ES0113900J37 - Ac.Banco Santander	EUR	26	0,49	20	0,34
ES0178430E18 - Ac.Telefonica	EUR	23	0,43	19	0,33
ES0184262212 - Ac.Viscofán	EUR	41	0,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		90	1,71	39	0,66
TOTAL RENTA VARIABLE		90	1,71	39	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.542	48,11	3.391	58,12
XS0582801865 - Bono ICO 5,125% 250116	EUR	431	8,16	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		431	8,16	0	0,00
XS0408637022 - Bono ICO 3,5% 200114	EUR	200	3,79	202	3,47
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		200	3,79	202	3,47
XS0543139694 - Bono ICO 3,186% 011015	EUR	206	3,89	0	0,00
XS0418508924 - Telecom Italia 210316	EUR	172	3,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		377	7,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.009	19,10	202	3,47
TOTAL RENTA FIJA		1.009	19,10	202	3,47
CH0210483332 - Ac.Compagnie Financiere Richemont	CHF	72	1,37	0	0,00
US1912161007 - Ac.Coca-Cola Company	USD	0	0,00	46	0,79
FR0000120271 - Ac.Total Fina-Elf	EUR	27	0,51	23	0,39
US3696041033 - Ac.General Electric	USD	82	1,54	71	1,22
US68389X1054 - Ac.Oracle Corporation	USD	0	0,00	59	1,01
FR0000120578 - Ac.Sanofi	EUR	39	0,73	40	0,68
CH0024638196 - Ac.Schindler Holding	CHF	54	1,01	43	0,73
US9311421039 - Ac.Walmart	USD	0	0,00	57	0,98
US0378331005 - Ac.Apple	USD	163	3,09	122	2,09
FR0000131104 - Ac.Banco Nacional Paris	EUR	57	1,07	42	0,72
US30231G1022 - Ac.Exxon Mobil Corporation	USD	52	0,98	49	0,83
CH0045039655 - Ac.Compagnie Financiere Richemont	CHF	0	0,00	68	1,16
US38259P5089 - Ac.Google	USD	82	1,54	68	1,16
BE0003793107 - Ac.Inbev	EUR	0	0,00	68	1,17
US4781601046 - Ac.Johnson & Johnson	USD	33	0,63	33	0,57
CH0012005267 - Ac.Novartis	CHF	0	0,00	55	0,93
US7170811035 - Ac.Pfizer Inc	USD	67	1,27	65	1,11
US7181721090 - Ac.Philip Morris International	USD	63	1,20	67	1,14
US7427181091 - Ac.Procter & Gamble Co	USD	0	0,00	59	1,01
DE000PSM7770 - Ac.Prosieben Sat.1 Media Ag	EUR	90	1,70	0	0,00
CH0012032048 - Ac.Roche Holding	CHF	61	1,15	57	0,98
DE0007164600 - Ac.Sap Ag Ord Npv	EUR	75	1,42	0	0,00
US2546871060 - Ac.Walt Disney	USD	56	1,05	49	0,83
TOTAL RV COTIZADA		1.071	20,27	1.139	19,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.071	20,27	1.139	19,52
LU0145657366 - DWS Invest Euro-Bonds (Short) FC	EUR	0	0,00	200	3,44
IE00B0105X63 - Pimco Total Return Bond Fund Inv Eur UnH	EUR	244	4,63	242	4,16
TOTAL IIC		244	4,63	443	7,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.324	44,00	1.784	30,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.866	92,11	5.175	88,70

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.