

## RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI

Nº Registro CNMV: 788

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2014

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,08	0,14	0,07

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	7.018,43	6.473,98
Nº de Partícipes	208	177
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	5.755	820,0368
2013	5.283	815,9920
2012	5.613	776,1298
2011	4.917	750,5108

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,50	0,50	2,34	1,00	-0,58	5,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	24-01-2014	-0,49	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	04-03-2014	0,36	04-03-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,41	2,24	2,31	3,46	2,72			
Ibex-35	18,54	18,54	14,86	17,29	19,91	18,84			
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,26	1,25	0,43	0,53	0,79			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,15	-1,15	-1,17	-1,18	-1,24	-1,17			

(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.

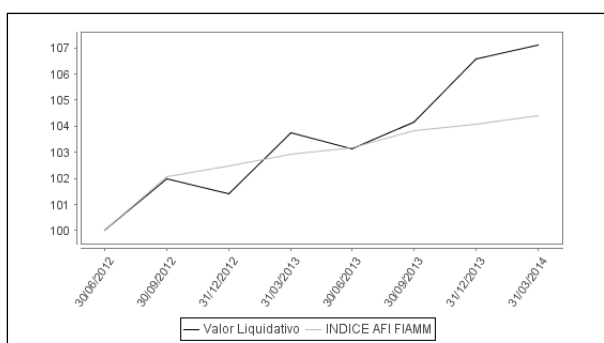
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,66	1,60	1,57	

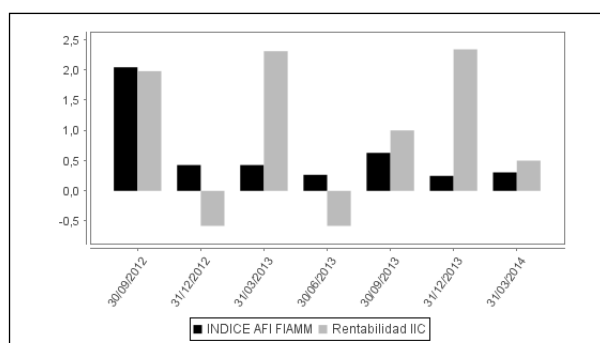
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	122.937	3.984	0
Renta Fija Euro	352.989	14.419	1
Renta Fija Internacional	13.958	589	1
Renta Fija Mixta Euro	86.117	4.284	3
Renta Fija Mixta Internacional	19.966	1.122	1
Renta Variable Mixta Euro	22.367	1.226	4
Renta Variable Mixta Internacional	17.000	917	1
Renta Variable Euro	92.775	5.005	4
Renta Variable Internacional	15.927	1.103	-1
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.290.639	55.205	2
Garantizado de Rendimiento Variable	157.142	8.255	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	5.064	238	1
Global	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>2.196.881</b>	<b>96.347</b>	<b>1,74</b>

\*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	5.301	92,11	4.914	93,02
* Cartera interior	2.759	47,94	2.542	48,12
* Cartera exterior	2.500	43,44	2.324	43,99
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,73	49	0,93

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)	457	7,94	371	7,02
(+/-) RESTO	-3	-0,05	-3	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	5.755	100,00 %	5.283	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)	5.283	5.856	5.283	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,98	-13,03	7,98	-163,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,50	2,30	0,50	-2.713,61
(+) Rendimientos de gestión	0,92	2,76	0,92	-2.684,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	111,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,07	0,77	1,07	45,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,26	2,07	-0,26	-113,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,00	0,08	-2.811,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,01	0,04	175,23
± Otros resultados	-0,01	-0,09	-0,01	-91,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,46	-0,42	-27,90
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	1,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-10,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-30,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.755	5.283	5.755	

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

### 3. Inversiones financieras

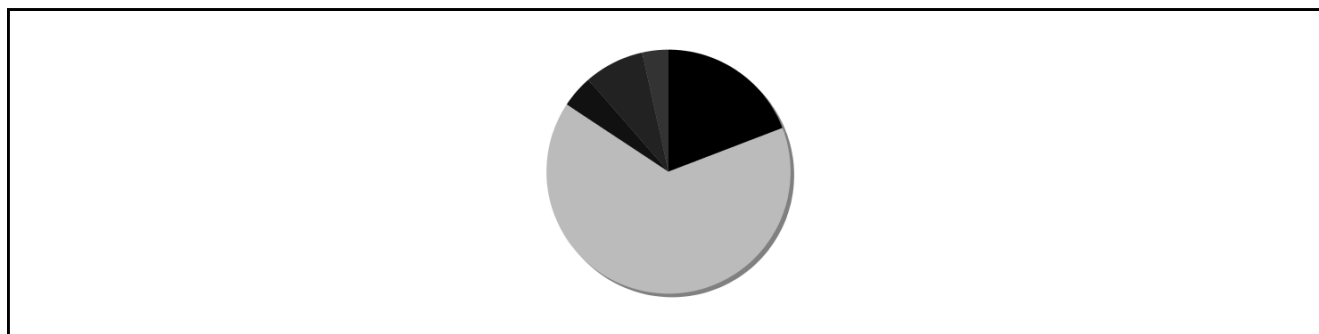
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.371	41,20	2.051	38,83
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	5,21	400	7,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.671</b>	<b>46,41</b>	<b>2.451</b>	<b>46,40</b>
TOTAL RV COTIZADA	88	1,53	90	1,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>88</b>	<b>1,53</b>	<b>90</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.759</b>	<b>47,94</b>	<b>2.542</b>	<b>48,11</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.038	18,04	1.009	19,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	3,47	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.238</b>	<b>21,50</b>	<b>1.009</b>	<b>19,10</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.016	17,65	1.071	20,27
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.016</b>	<b>17,65</b>	<b>1.071</b>	<b>20,27</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>247</b>	<b>4,28</b>	<b>244</b>	<b>4,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>2.500</b>	<b>43,44</b>	<b>2.324</b>	<b>44,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>5.259</b>	<b>91,38</b>	<b>4.866</b>	<b>92,11</b>

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REDEIX GAS FINANCE 2,75 % 080421	Compra Plazo REDEIX GAS FINANCE 2,75 % 080421 2500	248	Inversión
Total otros subyacentes		248	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>248</b>	

### 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

	SI	NO
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 12.008.389,25 euros, suponiendo un 215,25 % 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 11.385.997,82 euros, suponiendo un 204,10 % 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

El escenario macroeconómico para este año es de crecimiento moderado a nivel mundial con el mayor dinamismo en los países desarrollados; la Eurozona representa la sorpresa positiva más reciente al haber entrado en crecimiento positivo, por su parte, la economía estadounidense se expande en el entorno del 2,5% y aunque los efectos de la ola de frío de enero y febrero han detraído algo de impulso, acelerará su ritmo de crecimiento a lo largo del año.

A cierre del primer trimestre, las principales bolsas de las economías desarrolladas muestran un saldo mixto: el S&P 500 estadounidense ha registrado tímidos avances, las bolsas europeas han evolucionado de forma lateral y Japón ha sufrido una severa corrección. Hay que destacar el mejor comportamiento de las bolsas de los países periféricos, así la bolsa italiana ha registrado avances del 14,59% y el Ibex 35 ha subido un 4,27%, el segundo mejor resultado entre las

principales plazas internacionales. Además, las bolsas europeas y EEUU han dado muestras de su solidez ya que no han registrado caídas reseñables a pesar de que durante el primer trimestre se han producido algunos eventos inesperados con gran relevancia, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Además, se han materializado algunos factores de riesgo como la desaceleración de las economías emergentes, los riesgos del sistema financiero chino, la crisis de Argentina y el tapering de la Reserva Federal.

La atención ha continuado centrada en la actuación de los bancos centrales. Así, la Reserva Federal estadounidense continúa su ritmo mensual de recorte de estímulos monetarios, elevando cada mes en 10.000 millones de dólares el recorte en las compras de activos. Asimismo, en su reunión de marzo ha sorprendido al mercado elevando sus perspectivas de tipos de interés para 2015-16. Por otra parte, la reducción de estímulos y el posterior aumento de los tipos de interés elevarán la parte más larga de la curva de tipos.

El Banco Central Europeo, por su parte, podría verse obligado a anunciar medidas para alejar el fantasma de la deflación una vez que ha revisado a la baja las estimaciones de inflación para 2014. En las últimas comparecencias del BCE, se ha vuelto a reiterar que la institución se encuentra preparada para actuar con todos los medios disponibles a su alcance para conseguir su mandato de estabilidad de precios, lo que mantiene la puerta abierta al debate sobre la posibilidad de implementar medidas adicionales de política monetaria bien mediante mecanismos tradicionales (nuevo recorte de tipos) bien mediante políticas menos ortodoxas (quantitative easing).

El bono español, al igual que ocurrió en el trimestre anterior, ha tenido un buen comportamiento en el periodo, debido fundamentalmente a una mejora progresiva de los datos macroeconómicos de España a lo largo del año 2013, aspecto que ha continuado en el comienzo del año 2014. La rentabilidad del bund alemán por su parte, ha seguido el mismo movimiento bajista en rentabilidad, situándose de nuevo alrededor del 1,5%. Tensiones como las de Ucrania, han llevado a los inversores a refugiarse en la deuda alemana.

Rural Mixto Internacional 25 FI ha cerrado el primer trimestre del año con un valor liquidativo de 820,0368 Euros y una rentabilidad en el período del 0,5%. El patrimonio del fondo creció un 8,95% en el trimestre hasta 5.775.372. El número de partícipes aumentó hasta 208. Los gastos totales soportados por el fondo en el trimestre ascendieron al 0,41%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el período fue del 0,36%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,49%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,14%.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido del 2,41%, frente al 0,26% de las Letras del Tesoro español a un año y el 10,10% 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 marzo es del -1,15%. 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 SGIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,04% en el trimestre.

La cartera de renta fija que representa en torno al 68% del patrimonio está centrada fundamentalmente en deuda pública española, emisiones avaladas por el Estado español y Comunidades Autónomas, lo que ha beneficiado el comportamiento del fondo en el período dado el buen comportamiento de la deuda española en todos sus plazos. En este período se ha incrementado la inversión en deuda corporativa hasta el 14%. Hemos observado en los últimos meses que el mercado de emisiones corporativas se está dinamizando, las compañías están emitiendo nueva deuda y la demanda por parte de los inversores es alta dadas las bajas expectativas de rentabilidad en activos de mayor calidad crediticia. Esta elevada demanda ha provocado también una reducción en los diferenciales y por tanto en la rentabilidad final que ofrecen. En cuanto al porcentaje restante se encuentra invertido en cédulas hipotecarias, y adquisiciones temporales de deuda pública. La duración media de la cartera de renta fija es de 1,86.

En cuanto a la renta variable, a cierre del período representa un 19% del patrimonio, con un mayor peso en Estados

Unidos (10%). Entre las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo debemos destacar compañías del sector farmacéutico como Johnson & Johnson, Pfizer y Roche. En el lado negativo, nos ha afectado el mal comportamiento de Viscofán cuya evolución se ha visto lastrada por la depreciación de la divisa estadounidense frente al euro y el alza en el precio de las materias primas. Nosotros seguimos manteniendo una opinión favorable en el valor ya que se trata de una compañía líder en su sector con márgenes estables y elevados y fuerte generación de caja. En este período no ha habido cambios significativos en la cartera.

De cara a los próximos meses, esperamos una evolución positiva de los mercados de renta variable, debido a que el ciclo expansivo de la economía sigue su curso y continuamos viendo que los flujos de inversión se dirigen hacia activos de mayor riesgo, dada la ausencia de alternativas de inversión. A corto plazo, habrá que vigilar varios factores; por un lado, el alcance y consecuencias de la desaceleración de los emergentes, la posibilidad de entrada en deflación y sobre todo, la evolución de los beneficios empresariales que constituyan un factor de impulso para las bolsas y justifiquen el proceso de subida de múltiplos que se ha producido.

La deuda pública española continúa siendo un activo atractivo, aunque el recorrido es más limitado tras su buena evolución durante el primer trimestre del año. En cuanto a las perspectivas de la renta fija, la deuda periférica se confirma como una de las principales apuestas del año de los inversores para obtener una rentabilidad atractiva, más aún después de que el BCE haya dejado claro que está dispuesto a seguir tomando medidas de apoyo a la economía.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000107443 - Bono Comunidad Aragón 2,875% 100219	EUR	206	3,58	0	0,00
ES00000123W5 - Bono del Estado 3,30% 300716	EUR	212	3,68	208	3,93
ES0378641163 - Fade 2,875% 170916	EUR	105	1,82	102	1,93
ES0378641122 - Fade 4% 171215	EUR	316	5,49	314	5,94
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>839</b>	<b>14,57</b>	<b>623</b>	<b>11,80</b>
ES0313307003 - Bankia 3,5% 170119	EUR	103	1,79	0	0,00
ES0413679178 - Bankinter 4,125% 220317 Cédulas Hipotec.	EUR	109	1,89	108	2,04
ES0415306002 - Ced.Hipot. C.R.Navarra 2,875% 110618	EUR	210	3,65	205	3,87
ES0324244005 - Mapfre 5,125% 161115	EUR	107	1,85	106	2,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>528</b>	<b>9,18</b>	<b>419</b>	<b>7,92</b>
ES0314977358 - Bancajavalado 3% 271014	EUR	402	6,99	404	7,64
ES0314840184 - Caixa Catalunya Avalado 3% 291014	EUR	602	10,47	605	11,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.005</b>	<b>17,45</b>	<b>1.009</b>	<b>19,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.371</b>	<b>41,20</b>	<b>2.051</b>	<b>38,83</b>
ES00000122F2 - Repo B.E. 250210/300415	EUR	0	0,00	400	7,57
ES00000122D7 - Repo B.E. 300420	EUR	300	5,21	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>300</b>	<b>5,21</b>	<b>400</b>	<b>7,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.671</b>	<b>46,41</b>	<b>2.451</b>	<b>46,40</b>
ES0113900J37 - Ac.Banco Santander	EUR	28	0,48	26	0,49
ES0178430E18 - Ac.Telefonica	EUR	22	0,39	23	0,43
ES0184262212 - Ac.Viscofán	EUR	38	0,66	41	0,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>88</b>	<b>1,53</b>	<b>90</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>88</b>	<b>1,53</b>	<b>90</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.759</b>	<b>47,94</b>	<b>2.542</b>	<b>48,11</b>
XS0582801865 - Bono ICO 5,125% 250116	EUR	432	7,51	431	8,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>432</b>	<b>7,51</b>	<b>431</b>	<b>8,16</b>
XS0408637022 - Bono ICO 3,5% 200114	EUR	0	0,00	200	3,79
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>200</b>	<b>3,79</b>
XS1014759648 - Assicurazioni Generali 2,875% 140120	EUR	103	1,79	0	0,00
XS0543139694 - Bono ICO 3,186% 011015	EUR	207	3,60	206	3,89
FR0011769090 - Renault 3,125% 050321	EUR	101	1,76	0	0,00
XS0418508924 - Telecom Italia 210316	EUR	169	2,93	172	3,25
DE000A1R0410 - Thyssenkrupp 3,125% 251019	EUR	25	0,44	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>606</b>	<b>10,52</b>	<b>377</b>	<b>7,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.038</b>	<b>18,04</b>	<b>1.009</b>	<b>19,10</b>
XS0987496758 - Pagare ACS 250414	EUR	199	3,47	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>199</b>	<b>3,47</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.238</b>	<b>21,50</b>	<b>1.009</b>	<b>19,10</b>
CH0210483332 - Ac.Compagnie Financiere Richemont	CHF	69	1,20	72	1,37
FR0000120271 - Ac.Total Fina-Elf	EUR	29	0,50	27	0,51
US3696041033 - Ac.General Electric	USD	75	1,31	82	1,54
FR0000120578 - Ac.Sanofi	EUR	38	0,66	39	0,73
CH0024638196 - Ac.Schindler Holding	CHF	54	0,93	54	1,01
US0378331005 - Ac.Apple	USD	156	2,71	163	3,09
FR0000131104 - Ac.Banco Nacional Paris	EUR	56	0,97	57	1,07
US30231G1022 - Ac.Exxon Mobil Corporation	USD	50	0,86	52	0,98
US38259P5089 - Ac.Google Clase A	USD	81	1,41	82	1,54
US4781601046 - Ac.Johnson & Johnson	USD	36	0,62	33	0,63
US7170811035 - Ac.Pfizer Inc	USD	70	1,22	67	1,27
US7181721090 - Ac.Philip Morris International	USD	59	1,03	63	1,20
DE000PSM7770 - Ac.Prosieben Sat.1 Media Ag	EUR	50	0,87	90	1,70
CH0012032048 - Ac.Roche Holding	CHF	65	1,13	61	1,15
DE0007164600 - Ac.Sap Ag Ord Npv	EUR	71	1,23	75	1,42
US2546871060 - Ac.Walt Disney	USD	58	1,01	56	1,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.016</b>	<b>17,65</b>	<b>1.071</b>	<b>20,27</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.016</b>	<b>17,65</b>	<b>1.071</b>	<b>20,27</b>
IE00B0105X63 - Pimco Total Return Bond Fund Inv Eur UnH	EUR	247	4,28	244	4,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>247</b>	<b>4,28</b>	<b>244</b>	<b>4,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.500</b>	<b>43,44</b>	<b>2.324</b>	<b>44,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.259</b>	<b>91,38</b>	<b>4.866</b>	<b>92,11</b>

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.