

RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI

Nº Registro CNMV: 788

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,00	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,07	0,15	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	10.808,79	6.473,98
Nº de Partícipes	247	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	9.035	835,8526
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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	2,43	1,93	0,50	2,34	1,00	5,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-04-2014	-0,49	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	08-05-2014	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	2,17	1,90	2,41	2,24	2,31	2,72			
Ibex-35	16,05	13,29	18,54	14,86	17,29	18,84			
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,17	0,26	1,25	0,43	0,79			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	1,15	1,17	1,18	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.

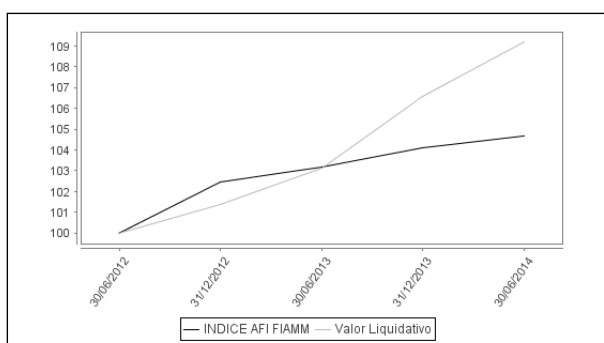
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,60	1,57	

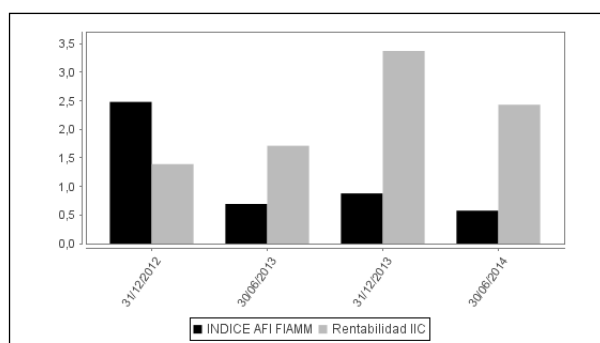
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	130.164	4.364	0
Renta Fija Euro	200.573	7.439	3
Renta Fija Internacional	15.571	704	3
Renta Fija Mixta Euro	120.180	5.891	5
Renta Fija Mixta Internacional	21.595	1.191	3
Renta Variable Mixta Euro	25.684	1.358	7
Renta Variable Mixta Internacional	17.566	922	4
Renta Variable Euro	99.964	5.606	9
Renta Variable Internacional	15.522	1.122	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.205.572	51.825	2
Garantizado de Rendimiento Variable	91.708	5.036	3
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	4.826	227	1
Global	0	0	0
Total fondos	1.948.924	85.685	2,92

*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	5.883	65,11	4.914	93,02
* Cartera interior	2.972	32,89	2.542	48,12
* Cartera exterior	2.844	31,48	2.324	43,99
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,74	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)	3.160	34,98	371	7,02
(+/-) RESTO	-9	-0,10	-3	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	9.035	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	5.834	5.283	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	62,11	-13,01	62,11	-592,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,44	3,22	2,44	779,53
(+) Rendimientos de gestión	3,36	4,12	3,36	712,05
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	90,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,03	1,61	2,03	29,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,06	2,72	1,06	-59,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,01	0,12	716,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,10	0,13	38,57
± Otros resultados	0,01	-0,32	0,01	-103,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,90	-0,92	72,20
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	0,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-7,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,45
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	69,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-4,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-4,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.035	5.283	9.035	

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

3. Inversiones financieras

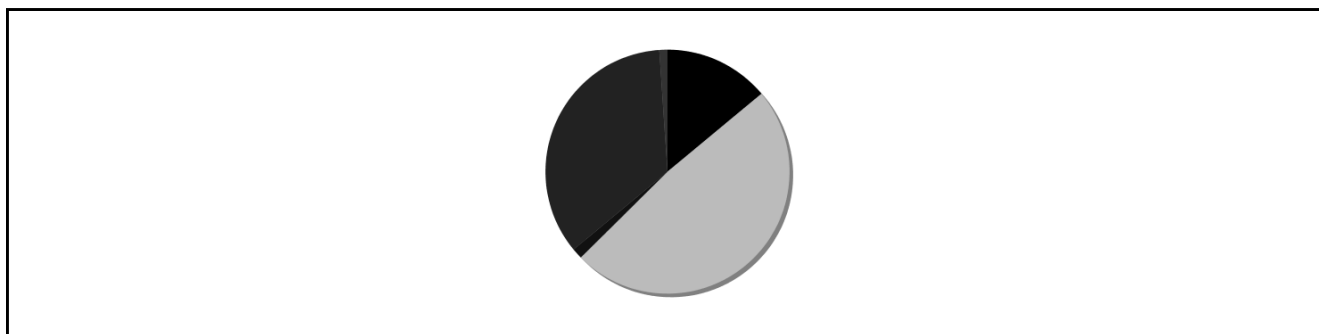
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.375	26,29	2.051	38,83
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	542	5,99	400	7,57
TOTAL RENTA FIJA	2.917	32,29	2.451	46,40
TOTAL RV COTIZADA	55	0,61	90	1,71
TOTAL RENTA VARIABLE	55	0,61	90	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.972	32,89	2.542	48,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.410	15,60	1.009	19,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	98	1,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.508	16,69	1.009	19,10
TOTAL RV COTIZADA	1.210	13,39	1.071	20,27
TOTAL RENTA VARIABLE	1.210	13,39	1.071	20,27
TOTAL IIC	127	1,40	244	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.844	31,48	2.324	44,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.816	64,38	4.866	92,11

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.726.000,00 que supone el 30,17% sobre el patrimonio de la IIC.
- 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 17.784.502,29 euros, suponiendo un 306,02 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
- f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 16.474.867,44 euros, suponiendo un 283,48 % 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

A cierre del primer semestre, las principales bolsas de las economías desarrolladas muestran un saldo positivo con algunos índices rompiendo máximos históricos como el S&P 500 estadounidense, el Dax alemán o el MSCI Mundial, mientras que otros como el Ibex 35 han alcanzado niveles no vistos desde 2010. Los principales catalizadores para las bolsas en el período han sido las mejores perspectivas económicas y la contención en Estados Unidos de los tipos de interés. En Europa, la ligera recuperación económica, la mejoría de las primas de riesgo de los países periféricos y el apoyo a los mercados del Banco Central Europeo con un nuevo paquete de medidas de política monetaria. Los mercados emergentes por su parte, tras las turbulencias en las divisas a principios de año, se han recuperado en gran medida gracias a la mejoría macroeconómica.

La economía estadounidense entró en contracción en el primer trimestre del año afectada por las adversas condiciones meteorológicas, sin embargo en los últimos meses hemos visto como importantes indicadores macroeconómicos están mejorando progresivamente como es el caso del empleo, la producción industrial o el consumo apuntando a un crecimiento en el conjunto del año del 2,2%. En la Eurozona la situación económica ha mostrado signos positivos (repunte de la inversión, mejores previsiones de crecimiento económico, mejor acceso a los mercados de deuda, etc.) lo cual ha propiciado que las primas de riesgo de los países periféricos continúen reduciéndose. La española cerró junio en 141

puntos básicos, y la rentabilidad del bono a 10 años bajó hasta el 2,66%, dato muy alejado del 4,15% de comienzo de año. La rentabilidad del bono alemán al mismo plazo se ha situado a cierre del semestre en el 1,245% frente al 1,93% en diciembre de 2013. No obstante, el peligro de deflación y de estancamiento en niveles muy bajos de crecimiento son los principales riesgos dados los altos niveles de endeudamiento. En España las últimas cifras publicadas también muestran un repunte en el ritmo de crecimiento económico, impulsado por una mejora en el consumo y la inversión. En este sentido, la agencia de rating Standard & Poor's hizo una valoración positiva de los datos macroeconómicos publicados y subió el rating de la deuda española un escalón hasta BBB (las otras agencias ya lo habían hecho con anterioridad, Moody's en Febrero y Fitch en Abril).

El esperado movimiento del BCE tuvo lugar el 5 de junio, con el anuncio de una nueva batería de medidas dirigidas a la consecución de dos objetivos; frenar el escenario bajista en inflación y la reactivación del crédito. Las medidas anunciadas se resumen en la bajada de los tipos de interés de referencia al 0,15% (0,25% anterior), pasar a negativo la tasa de depósito, esterilización del SMP y a las nuevas rondas de liquidez de hasta 1 billón de euros.

Rural Mixto Internacional 25 FI ha cerrado el período con un valor liquidativo de 835,8526 Euros y una rentabilidad en el trimestre del 1,93% y acumulada en el año del 2,43%. El patrimonio del fondo creció un 71% hasta 9.034.556 Euros. El número de partícipes aumentó hasta 247. Los gastos totales soportados por el fondo en el trimestre ascendieron al 0,41% y 0,82% en el semestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el período fue del 0,32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,27%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,15% anualizado.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido del 1,9% (2,17% en el semestre), frente al 0,17% de las Letras del Tesoro español a un año y el 6,31% del índice Dow Jones Global Titans (0,22% y 8,35% respectivamente en el semestre), 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 30 de junio es del 1,07%, lo que indica la cantidad máxima que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. La rentabilidad del fondo estuvo en línea con la de los fondos de la misma categoría gestionados por Gescooperativo SGIIC (rentabilidad media ponderada del 2,5% en el semestre).

En cuanto a la composición de la cartera, la renta fija representa en torno al 49% del patrimonio con la siguiente distribución; 27,45% invertido 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. La renta fija privada representa a cierre del período un 11,95%, el 3,58% invertido en cédulas hipotecarias y un 5,99% en adquisiciones temporales de deuda pública española. La liquidez a 30 de junio representa un porcentaje abultado (34,9%), debido a flujos de entrada en los últimos días del mes. La duración media de la cartera de renta fija es de 1,97.

En cuanto a la renta variable, a cierre del período representa un 14% del patrimonio, si bien durante el período este porcentaje de inversión se ha situado en niveles medios cercanos al 20%, este cambio responde, como comentábamos anteriormente, al incremento de patrimonio en los últimos días del semestre. En las próximas semanas, aprovecharemos para incrementar las posiciones dado que continuamos pensando que la renta variable es el activo más atractivo. En cuanto a la distribución geográfica, los valores estadounidenses representan el 8% del patrimonio, la renta variable de la zona euro un 4%, y el resto se encuentra invertido en dos compañías suizas (Schindler y Roche). El mayor contribuidor a la rentabilidad del fondo ha sido Apple, que se ha revalorizado un 15,95% (17,29% con dividendos). Creemos que este buen comportamiento se debe a dos motivos; el management de la compañía ha aumentado la retribución al accionista y por otra parte, los resultados del primer trimestre sorprendieron positivamente al mercado, con un incremento del beneficio neto del 7% respecto al mismo periodo del año anterior. Seguimos siendo positivos con la compañía de cara al resto del año debido a los próximos catalizadores; iPhone 6 en septiembre con tecnología inalámbrica de pagos NFC, iWatch, mejoras en el precio del iCloud. Aunque es complicado que Apple crezca a tasas tan elevadas como las vistas en el pasado creemos que sigue habiendo mucho valor en la compañía, y que una valoración PER de 9 veces limita y nos da

tranquilidad de un comportamiento a la baja de la acción.

En cuanto a los cambios en cartera debemos destacar, la venta de la posición que manteníamos en Richemont, y la compra del grupo relojero suizo Swatch, que ha registrado un comportamiento muy inferior al de las compañías de su sector. El comportamiento de ambas compañías ha mostrado tradicionalmente tendencias similares, sin embargo desde comienzos de año, Richemont acumula una rentabilidad del 4,79% frente al -9,16% de Swatch. El impacto de la divisa en los resultados explica parte de las revisiones a la baja en las estimaciones que hemos visto en los últimos meses, creemos que en gran medida las noticias negativas están ya descontadas en el precio de la acción, que se encuentra cotizando a un PER de 15x frente a las 18x del sector.

Se ha incorporado en cartera Valeo, fabricante de componentes para la industria de la automoción, tras una publicación sólida de resultados y anunciar perspectivas positivas para el negocio en 2014. La recuperación de la demanda de automóviles nuevos a nivel mundial, pero fundamentalmente a nivel europeo, está ayudando a los fabricantes de componentes a incrementar sus ventas.

De cara a los próximos meses, creemos que la renta variable seguirá mostrando fortaleza, aun después de los avances registrados. Es posible que los potenciales de revalorización no sean tan abultados como los que se han producido ya, pero siguen siendo elevados debido a la recuperación del ciclo económico y sobre todo habida cuenta del bajo nivel actual de los tipos de interés por lo que creemos que seguiremos asistiendo a trasvases de flujos de inversión hacia activos de mayor riesgo. Por otra parte, la deuda pública española continúa siendo un activo atractivo, aunque el recorrido es más limitado tras su buena evolución durante el primer semestre del año.

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 la Junta General el voto ha sido delegado al Consejo de Administración.

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	211	2,33	0	0,00
ES00000123W5 - Bono del Estado 3,30% 300716	EUR	213	2,35	208	3,93
ES0378641163 - Fade 2,875% 170916	EUR	105	1,16	102	1,93
ES0378641122 - Fade 4% 171215	EUR	315	3,49	314	5,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		843	9,33	623	11,80
ES0313307003 - Bankia 3,5% 170119	EUR	106	1,18	0	0,00
ES0413679178 - Bankinter 4,125% 220317 Cédulas Hipotec.	EUR	109	1,21	108	2,04
ES0415306002 - Ced.Hipot. C.R.Navarra 2,875% 110618	EUR	214	2,37	205	3,87
ES0324244005 - Mapfre 5,125% 161115	EUR	106	1,18	106	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		536	5,93	419	7,92
ES0314977358 - Bancajavalado 3% 271014	EUR	399	4,41	404	7,64
ES0314840184 - Caixa Catalunya Avalado 3% 291014	EUR	598	6,62	605	11,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		997	11,03	1.009	19,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.375	26,29	2.051	38,83
ES00000122F2 - Repo B.E. 250210/300415	EUR	0	0,00	400	7,57
ES00000122D7 - Repo B.E. 300420	EUR	542	5,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		542	5,99	400	7,57
TOTAL RENTA FIJA		2.917	32,29	2.451	46,40
ES0113900J37 - Ac.Banco Santander	EUR	31	0,34	26	0,49
ES0178430E18 - Ac.Telefonica	EUR	24	0,27	23	0,43
ES0184262212 - Ac.Viscofán	EUR	0	0,00	41	0,78
TOTAL RV COTIZADA		55	0,61	90	1,71
TOTAL RENTA VARIABLE		55	0,61	90	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.972	32,89	2.542	48,11
XS0582801865 - Bono ICO 5,125% 250116	EUR	433	4,79	431	8,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		433	4,79	431	8,16
XS0408637022 - Bono ICO 3,5% 200114	EUR	0	0,00	200	3,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	3,79
XS1014759648 - Assicurazioni Generali 2,875% 140120	EUR	107	1,18	0	0,00
XS1057345651 - EDP Finance 2,625% 150419	EUR	101	1,12	0	0,00
XS0543139694 - Bono ICO 3,186% 011015	EUR	207	2,30	206	3,89
XS1050547931 - REDEIX GAS FINANCE 2,75 % 080421	EUR	261	2,89	0	0,00
FR0011769090 - Renault 3,125% 050321	EUR	105	1,16	0	0,00
XS0418508924 - Telecom Italia 210316	EUR	169	1,87	172	3,25
DE000A1R0410 - Thyssenkrupp 3,125% 251019	EUR	26	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		977	10,81	377	7,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.410	15,60	1.009	19,10
XS1079240948 - Pagare Ohl 160615	EUR	98	1,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		98	1,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.508	16,69	1.009	19,10
CH0210483332 - Ac.Compagnie Financiere Richemont	CHF	0	0,00	72	1,37
US1897541041 - Ac.Coach INC	USD	27	0,30	0	0,00
FR0000120271 - Ac.Total Fina-Elf	EUR	32	0,35	27	0,51
US3696041033 - Ac.General Electric	USD	77	0,85	82	1,54
FR0000120578 - Ac.Sanofi	EUR	39	0,43	39	0,73
CH0024638196 - Ac.Schindler Holding	CHF	55	0,61	54	1,01
US0378331005 - Ac.Apple	USD	190	2,10	163	3,09
FR0000131104 - Ac.Banco Nacional Paris	EUR	50	0,55	57	1,07
US30231G1022 - Ac.Exxon Mobil Corporation	USD	51	0,57	52	0,98
US3755581036 - Ac.Gilead Sciences Inc	USD	61	0,67	0	0,00
US38259P7069 - Ac.Google Clase C	USD	84	0,93	0	0,00
US38259P5089 - Ac.Google Clase A	USD	0	0,00	82	1,54
US4781601046 - Ac.Johnson & Johnson	USD	38	0,42	33	0,63
US7170811035 - Ac.Pfizer Inc	USD	65	0,72	67	1,27
US7181721090 - Ac.Philip Morris International	USD	62	0,68	63	1,20
DE000PSM7770 - Ac.Prosieben Sat.1 Media Ag	EUR	49	0,54	90	1,70
CH0012032048 - Ac.Roche Holding	CHF	65	0,72	61	1,15
DE0007164600 - Ac.Sap Ag Ord Npv	EUR	68	0,75	75	1,42
CH0012255151 - Ac.Swatch	CHF	66	0,73	0	0,00
FR0000130338 - Ac.Valeo	EUR	69	0,76	0	0,00
US2546871060 - Ac.Walt Disney	USD	63	0,69	56	1,05
TOTAL RV COTIZADA		1.210	13,39	1.071	20,27
TOTAL RENTA VARIABLE		1.210	13,39	1.071	20,27
IE00B0105X63 - Pimco Total Return Bond Fund Inv Eur UnH	EUR	127	1,40	244	4,63
TOTAL IIC		127	1,40	244	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.844	31,48	2.324	44,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.816	64,38	4.866	92,11

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.

