

RURAL 2018 GARANTIA FI

Nº Registro CNMV: 4648

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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:** Baa3(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: 13/09/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

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

Descripción general

Política de inversión: Banco Cooperativo Español garantiza al fondo a vencimiento (1/2/18), el 109,5% del valor liquidativo a 2/12/13, (TAE 2,20% para suscripciones realizadas el 2/12/13 y mantenidas hasta vencimiento. No obstante la TAE de cada partícipe dependerá de cuando suscriba).

Periodo de Comercialización: hasta el 2 de diciembre de 2013 inclusive.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,84	0,42	1,26	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,03	0,00

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	80.188,32	80.469,90
Nº de Partícipes	1.184	1.192
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	26.440	329,7274
2016	26.895	332,4214
2015	27.257	331,8748
2014	30.280	328,5063

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	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,81	-0,23	-0,18	-0,19	-0,21	0,16	1,03	6,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	21-12-2017	-0,08	09-03-2017	-0,46	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,02	18-12-2017	0,06	02-01-2017	0,69	02-01-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,29	0,26	0,13	0,27	0,42	0,51	1,14	2,00	
Ibex-35	12,98	14,49	12,08	13,76	11,46	26,46	21,86	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,09	0,55	0,46	0,08	0,52	0,12	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,06	1,08	1,09	1,10	1,21	1,18	

(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.

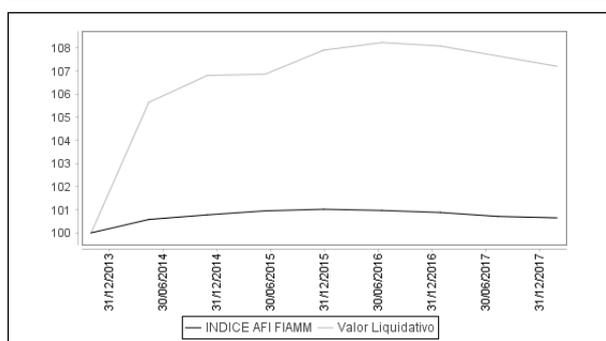
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,72	0,72	

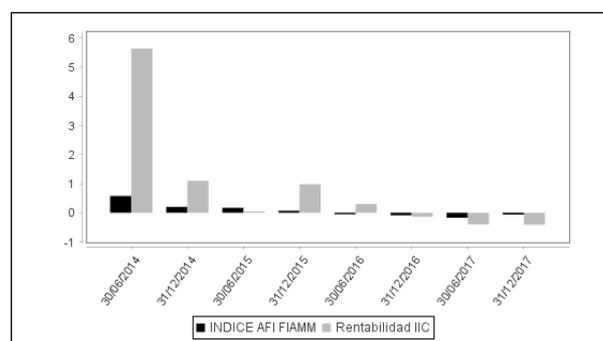
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	49.325	6.641	0
Renta Fija Euro	605.686	30.523	0
Renta Fija Internacional	107.980	11.231	1
Renta Fija Mixta Euro	1.489.304	53.023	0
Renta Fija Mixta Internacional	377.126	12.816	0
Renta Variable Mixta Euro	66.000	3.126	-2
Renta Variable Mixta Internacional	112.287	4.308	1
Renta Variable Euro	97.057	13.382	-2
Renta Variable Internacional	67.226	10.231	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	805.689	25.605	1
Garantizado de Rendimiento Variable	411.728	13.437	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	4.867	234	0
Global	0	0	0
Total fondos	4.194.274	184.557	0,07

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.500	96,44	26.299	98,71
* Cartera interior	19.848	75,07	20.881	78,38
* Cartera exterior	5.230	19,78	5.231	19,63
* Intereses de la cartera de inversión	422	1,60	187	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	961	3,63	364	1,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-20	-0,08	-20	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	26.440	100,00 %	26.642	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)	26.642	26.895	26.895	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,35	-0,54	-0,89	-35,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,41	-0,39	-0,81	-23,90
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	-0,04	-0,10	-23,55
+ 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)	-0,03	-0,02	-0,05	62,30
± 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)	-0,01	-0,01	-0,03	-0,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	-0,02	-84,98
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,71	-0,35
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	0,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	0,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,80
- 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)	26.440	26.642	26.440	

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

3. Inversiones financieras

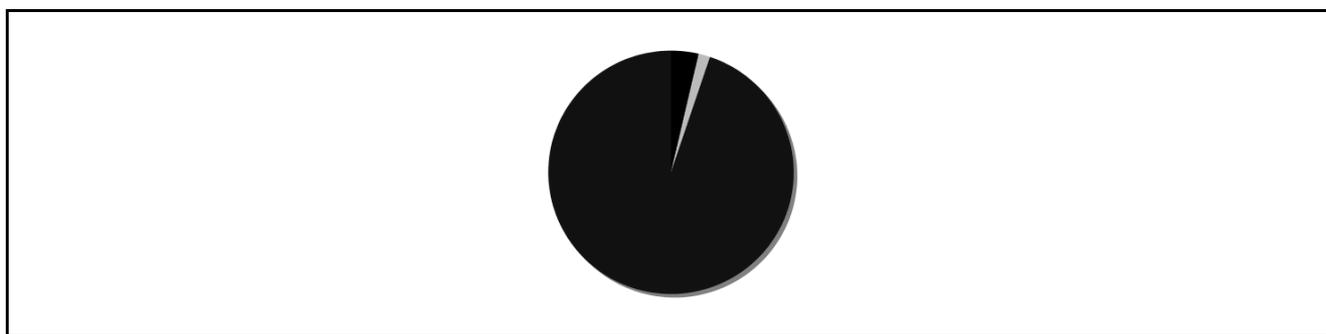
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.282	57,80	19.986	75,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.566	17,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.848	75,07	19.986	75,02
TOTAL IIC	0	0,00	895	3,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.848	75,07	20.881	78,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL RENTA FIJA	5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.078	94,85	26.112	98,01

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 100.712.940,56 euros, suponiendo un 379,50% 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 89.760.639,70 euros, suponiendo un 338,23% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 30 de junio de 2.017 al 31 de diciembre de 2.017.

El contexto macro global es de crecimiento sostenido tanto en la Eurozona como en EEUU mientras que los emergentes mejoran gracias a las materias primas y a la demanda global de los países desarrollados, con un mercado de renta fija muy intervenido por los programas de compra de activos de los bancos centrales. Así, terminamos el año con un crecimiento global sincronizado que engloba a todas las economías desarrolladas y muchas emergentes. Durante los últimos meses ha continuado un ciclo económico en expansión favorable a la inversión y al empleo. El crecimiento mundial, que fue del 3,2% en 2.016, cerrará muy previsiblemente sobre el 3,7%. El ciclo expansivo en la Eurozona se fortalece, el crecimiento gana velocidad y adelanta a EEUU. La reducción del desempleo, las mejoras en la demanda interna y los niveles de confianza e indicadores adelantados en máximos históricos, han llevado a nuevas revisiones al alza del PIB. Los datos del 3tr17 lo sitúan en el +2,5%. Sin embargo, la inflación (subyacente +0,9%) se mantiene muy alejada del objetivo del Banco Central Europeo (inferior pero cercana al 2%) y esto junto con la fortaleza del euro (que se aprecia 5,06% contra el dólar en el período) abre un nuevo factor de riesgo sobre la recuperación de los precios. Ante este desfase entre crecimiento económico y baja inflación, la retirada de los programas de compras de activos del BCE (APP) tendrá lugar en el 2.018, pero de forma muy gradual de manera que los tipos de interés se mantendrán bajos por más tiempo. En su última reunión del pasado 14 de diciembre, confirma que a partir de enero empezará a reducir las compras mensuales de deuda hasta los 30.000 millones de euros, hasta acabar el programa en septiembre. No obstante, el programa podría prolongarse si fuese preciso. En EEUU los estímulos fiscales toman el relevo de la política monetaria para seguir acelerando el crecimiento. El crecimiento de la economía americana se fortalece. Lo más relevante a cierre del semestre ha sido la aprobación de la reforma fiscal propuesta por la administración de Trump que tendrá un impacto positivo sobre los resultados empresariales, el consumo y la inversión. En cuanto a los datos en EEUU, el PIB final del

3tr17 era revisado una décima a la baja hasta 3,2% trim. En cuanto a la política monetaria, la reunión de la Fed del pasado 13 de diciembre se saldó tal y como se esperaba con la subida de su tipo de interés objetivo en 25 pb hasta el rango 1,25%/50%, tercera subida del año y quinta del actual ciclo alcista.

En España, la economía está inmersa en una fase de crecimiento, donde se va recuperando el empleo, el mercado inmobiliario se sigue fortaleciendo, el crédito fluye y las finanzas públicas se van encarrilando, todo apoyado por una mejora del sector exterior. Por el contrario, el factor político se ha convertido en el principal escollo, con el foco de atención en las elecciones en Cataluña del pasado 21 de diciembre. El resultado con la mayoría absoluta para los partidos independentistas augura nuevas tensiones con el Ejecutivo central e impulso del separatismo. En conclusión terminamos el año con una macroeconomía que ha seguido mostrando la misma fortaleza que en meses anteriores reflejado no sólo en los indicadores adelantados (PMIs, índices de confianza empresarial, ISM) sino también en los retrasados (PIB o Empleo), tocándose máximos históricos en los primeros. En cuanto a los mercados, la situación boyante del actual ciclo económico expansivo sigue favoreciendo un sesgo favorable hacia el riesgo en las carteras, terminando el año con una volatilidad en mínimos históricos. El mensaje más bajista de lo esperado, por parte del Banco Central Europeo, en el mes de octubre ha dado un respiro a la renta fija en cuanto a la expectativa de subida de los tipos de interés. Si bien no deja de ser notable la reducción en 30.000 mill euros de los programas de compras de activos mensuales (APP el de la deuda soberana y CSPP el de la deuda corporativa), la reacción de los mercados ha sido bastante favorable, apoyando en general el aplanamiento de las curvas de gobierno europeas y un comportamiento positivo para los activos de riesgo. Como consecuencia, en general, los tipos de la deuda pública de los países periféricos han caído con respecto al mes de junio destacando el rally de subida de precios de la deuda soberana portuguesa que ha pasado a ser grado de inversión, por las subidas de rating de dos de las principales agencias crediticias, Fitch y S&P.

En España, la crisis catalana no sólo ha llevado al mercado a mantener la incertidumbre sobre los activos españoles, sino que también en parte se han visto penalizados sus tipos de interés con un ligero repunte del bono a 10 años, que cierra en el 1,56% (vs 1,51% a inicio del semestre), con la prima de riesgo que ha pasado de 104 p.b a 114 p.b a 31 de diciembre. Por último destacar que tanto en la Eurozona como en España seguimos con el precio de la deuda en los tramos cortos muy soportada.

La garantía del fondo vence el 1 de febrero de 2018. La rentabilidad de la deuda española hasta el plazo de tres años se encuentra en negativo como consecuencia de la situación macro descrita, especialmente por el programa de compras del BCE, el total de la cartera del fondo tiene un vencimiento similar al de la garantía y ha experimentado una ligera minusvalía de valoración de sus activos de renta fija en el período, si bien esta variación de cartera no va a impactar en el valor liquidativo del fondo a vencimiento, al estar garantizado según lo especificado en su folleto.

Durante el último trimestre, el cambio más relevante de la cartera ha sido, la compra del bono español con vencimiento 31/01/18 (44%) para rebajar la liquidez del fondo. A 31 de diciembre la cartera del fondo está constituida, en un 94,85% por deuda pública española, en concreto un 13,80% se encuentra invertido en bonos emitidos por Comunidades Autónomas, un 44% en deuda del Estado español a vencimiento, un 19,78% en otros organismos públicos y un 17,17% en repos de deuda pública con vencimiento un día. La liquidez pesa un 3,64%.

A efectos de las inversiones en cartera, indicar que durante el período, las agencias de rating, Fitch y Moody`s han mantenido la calificación crediticia del Reino de España en BBB+ y Baa2 respectivamente, mientras que S&P ha afirmado el rating del Reino de España (BBB+).

El patrimonio al final del período es de 26.440 (miles de euros) lo que supone una disminución del -0,76% respecto al período anterior y los partícipes han pasado de 1.192 a 1.184, lo que supone una disminución de 8 al final del período. En cuanto a la evolución de la rentabilidad del fondo, desde el inicio del periodo garantizado (02/12/2013), la rentabilidad nominal ha sido 9,886% (TAE 2,422%) superior a la mínima garantizada, (9,50%), siendo el valor liquidativo a inicio de 300,06 euros.

El valor de la participación a final del período fue de 329,73 lo que se traduce en una rentabilidad acumulada en el año del -0,81% y siendo la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año del -0,37%. La rentabilidad mínima del fondo en el último trimestre ha sido del -0,07% y la máxima del 0,02%. Durante el período, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, de la misma categoría, ha sido del 0,79% superior a la del fondo. El grado de apalancamiento sobre el patrimonio medio ha sido el 1,12% por inversión en otras IIC durante el período. Esta posición se ha vendido

durante el semestre.

El fondo ha soportado un ratio de gastos acumulado en el año del 0,72%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,06%. En cuanto a las medidas de riesgo, la volatilidad, medida como la variación del valor liquidativo en el año, ha sido del 0,29% frente a la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año del 0,36%. Asimismo, el Var histórico en el año es 1,05%. 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 movimientos de partícipes que se realicen en el período garantizado soportarán las siguientes comisiones:

Comisión de suscripción: 3% sobre el importe suscrito desde el 03/12/2013 al 01/02/2018, ambos inclusive

Comisión de reembolso: 3% sobre el importe reembolsado desde el 03/12/2013 hasta el 31/01/2018, ambos inclusive.

En cuanto a las perspectivas de mercado, aunque la tendencia que subyace es un repunte de los tipos de interés, nuestro escenario, a corto plazo, no pasa por un cambio de tendencia abrupto en la renta fija sobre todo, tras el mensaje más bajista de lo esperado por el BCE el pasado mes de octubre. Aunque el crecimiento es sólido en la Eurozona los niveles de inflación son todavía muy moderados y alejados del nivel objetivo del 2%. Es decir las tires están inmersas en una tendencia al alza de medio plazo pero la cautela de los bancos centrales limitará la intensidad de la subida. Además, España a pesar de la crisis catalana, esperamos que siga creciendo por encima de la media del mundo desarrollado, ya que algunos factores clave como el precio de la vivienda o el turismo, siguen mostrando fortaleza. Puntualicemos que en la Eurozona y en España, los precios de la deuda en los tramos cortos están muy soportados, siendo la parte larga de la curva, la que puede verse más penalizada por los posibles repuntes de los tipos de interés. Esta visión redundará en la estabilidad del valor liquidativo del fondo de cara al vencimiento de la garantía el próximo 01 de febrero.

Información sobre Política Remunerativa

Gescooperativo, SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado, su área o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y/o cualitativos en su nivel de desempeño.

A los efectos de la elaboración del documento sobre la política de remuneración de la Gestora se informa de la remuneración abonada por la sociedad a su personal, 18 personas a 31 de Diciembre de 2017, asimismo, se indica el detalle de aquella parte del personal que se ha considerado colectivo identificado, empleados cuya actuación tiene una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC, considerando como tales a los miembros del Consejo de Administración al Director General, Subdirectora General, Directora Comercial, Director de Administración, Responsable de Cumplimiento Normativo y Responsable de Gestión de Riesgos, 7 personas.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal por la sociedad durante el año 2017 ascendió a 937.828 euros, de los cuales 811.658 euros correspondieron a remuneración fija y 126.170 euros a retribución variable. La remuneración al Consejo de Administración supuso 12.000 euros, en concepto de dietas. La remuneración total abonada al resto del colectivo identificado en 2017 ascendió a 522.379 euros, de los cuales 437.176 euros en concepto de retribución fija y 85.203 en concepto de retribución variable. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123Q7 - Bono del Estado 4,50% 310118	EUR	11.634	44,00	992	3,72
ES0001351339 - Junta Castilla y Leon 6,27% 190218	EUR	3.648	13,80	14.240	53,45
ES0000103012 - Bono La Rioja 4,5% 011217	EUR	0	0,00	4.754	17,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.282	57,80	19.986	75,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.282	57,80	19.986	75,02
ES00000122D7 - Repo B.E. 300420	EUR	4.566	17,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.566	17,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		19.848	75,07	19.986	75,02
ES0174344038 - Gescooperativo Deuda Soberana Euro FI	EUR	0	0,00	895	3,36
TOTAL IIC		0	0,00	895	3,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.848	75,07	20.881	78,37
XS0740606768 - Bono ICO 4,875% 010218	EUR	5.230	19,78	5.231	19,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL RENTA FIJA		5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.230	19,78	5.231	19,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.078	94,85	26.112	98,01

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.