

### DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	FI Mixto de Renta Fija Internacional
Fecha de constitución:	19/09/2007
Último cambio política:	29/05/2015
Inversión mínima:	300 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0156832000
Nº Registro CNMV:	3918
Patrimonio (miles de Euros):	240.275
Número de partícipes:	8.384
Periodo recomendado de permanencia:	3 años
Índice de Referencia:	Dow Jones Global Titans 50 y Letras ESP 1 año
Último Valor Liquidativo:	809,36 €

## DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Inversión. RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), hasta el 15% de la exposición total en renta variable de emisores de Estados Unidos, Europa y Japón, y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada.

La exposición a renta variable será fundamentalmente de elevada capitalización bursátil sin descartar media o baja capitalización.

En cuanto a la renta fija, será emitida por países o compañías pertenecientes a países de la OCDE y serán emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). No obstante, se podrá invertir hasta un 35% de la exposición a renta fija en emisiones de baja calidad (High Yield, rating inferior a BBB-) o incluso sin calificación crediticia. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que, a su juicio, tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a cuatro años y medio.

### ¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil de riesgo moderado. El fondo se dirige a inversores que deseen obtener un mayor rendimiento a medio y largo plazo, asumiendo cierto nivel de riesgo por la inversión en los mercados internacionales de renta fija y variable, esta última limitada a un máximo del 15%.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Estructura de la cartera del fondo

### PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es 2. Tiene un perfil de riesgo bajo.



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y esta calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

### VOLATILIDAD DEL FONDO\*

2,16%

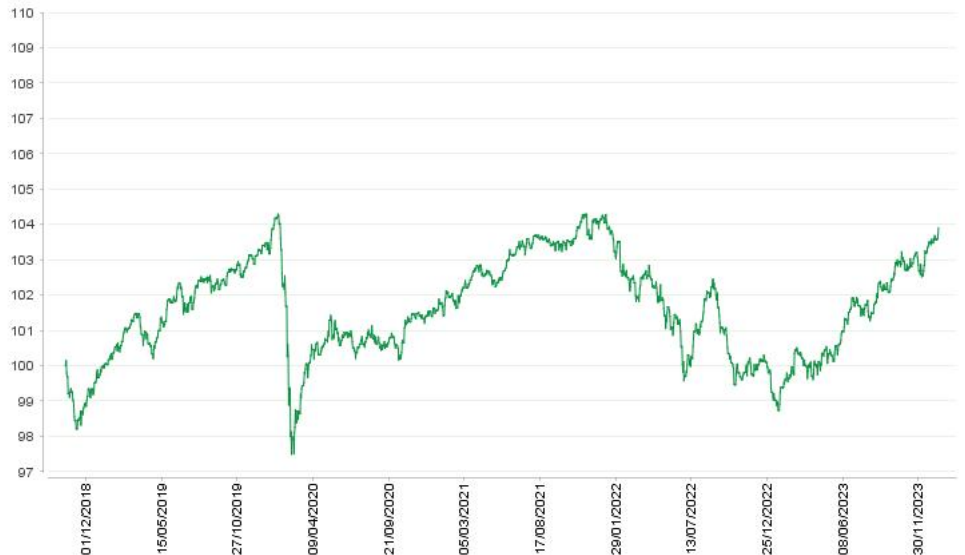
\*Riesgo histórico últimos 12 meses calculado como desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo.

### COMISIONES

Comisión anual de Gestión s/patrimonio :	1,00%
Comis. anual Depositario s/patrimonio :	0,10%
Comisión de Suscripción :	--
Comisión de Reembolso :	--

### EVOLUCIÓN DEL FONDO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

Base 100



El gráfico muestra la evolución del fondo en los últimos 5 años o desde el último cambio de política, si fuese inferior.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

## RENTABILIDAD DEL FONDO

2023*	Trimestral				Anual				
	Actual	3Tri2023	2Tri2023	1Tri2023	2022	2021	2020	2019	2018
5,27%	1,13%	1,05%	1,37%	1,62%	-5,21%	2,53%	-1,40%	4,46%	-2,89%

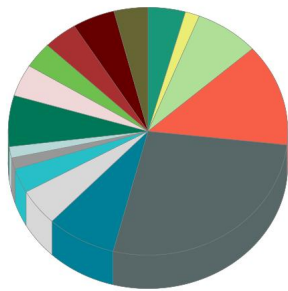
\* Año en curso hasta la fecha de la ficha

## COMENTARIO DEL GESTOR

Septiembre ha sido un mes negativo para las bolsas mundiales. El BCE subió +25 p.b. los tipos de interés mientras que la Fed, el BoE y el BoJ hicieron una pausa en el proceso de subida. Durante el mes, el mercado tuvo que ajustarse al nuevo mensaje por parte de los principales bancos centrales de tipos altos durante más tiempo, por lo que, ahora la clave pasa a ser la duración del periodo en que los tipos de interés se mantendrán elevados. Ante este mensaje, las curvas de deuda soberana han repuntado en consonancia, viviendo aumentos de 40 -50 p.b en los bonos a 10 años. La rentabilidad del bono español a 10 años se sitúa en el 3,97%, la del francés en el 3,44%, la del alemán en el 2,88% y la de italiano en el 4,82%. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 4,55%. En este entorno, el Ibex 35 tuvo una rentabilidad del -1,61%, el Eurostoxx 50 un -3,81%, el Cac francés un -3,49% y el Dax alemán un -3,81%. En EE.UU el SyP 500 tuvo una rentabilidad del -4,55%, el Dow Jones del -3,40% y el Nasdaq100 del -5,32%.

A cierre de septiembre, la renta fija representa el 86% de la cartera (65% deuda pública y 21% deuda privada). La cartera está centrada principalmente en deuda pública española; deuda pública del Tesoro español, organismos públicos y Comunidades autónomas, deuda italiana, deuda francesa, deuda alemana y deuda estadounidense. La duración de la cartera es de 1,3 años. Dentro de la renta fija privada el peso de high yield es del 10%. Por último, en torno a un 14% está invertido en renta variable.

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	4,32%
CONSUMO NO CICLICO	1,66%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	7,43%
DEUDA DEL ESTADO A	13,36%
DEUDA PUBLICA EXTRANJERA	27,25%
EMISIONES AVALADAS	8,04%
FINANCIERO	4,80%
FONDOS RENTA FIJA	3,20%
FONDOS SOSTENIBLES RENTA FIJA	1,49%
MATERIALES	1,47%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	6,65%
Resto	4,18%
SANIDAD	3,37%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	3,94%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	4,91%
EFFECTIVO	3,93%

### PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	6,65%
BONO DEL ESTADO CUPON CERO 310524	4,08%
EFFECTIVO	3,93%
OB.COMUNIDAD DE MADRID 4,125% 210524	3,71%
FADE 0,85% 171223	3,14%
EUROPEAN UNION 0,8% 040725	2,81%
US TREASURY N/B 3% 300624	2,67%
US TREASURY N/B 0,375% 150924	2,57%
FADE 0,75% 170324	2,40%
BUONI POLIENNALI TESORO 2,5% 011224	2,08%

## FISCALIDAD

Los fondos de inversión poseen un régimen fiscal favorable puesto que permite planificar el pago del impuesto en el ejercicio fiscal más adecuado para el partícipe. Un inversor en fondos no tributa en IRPF hasta que reembolsa.

El partícipe, persona física, puede cambiar de fondo sin tributar por ello, siempre y cuando destine el importe a REINVERSION en otro fondo. Los traspasos entre fondos de inversión, realizados por personas físicas residentes, no tienen impacto fiscal en IRPF. En todo caso, la fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.

## DESCRIPCIÓN DE LOS RIESGOS ASOCIADOS

### RIESGO DE MERCADO:

Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa

RIESGO DE CREDITO: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

### RIESGO TIPOS DE INTERÉS:

Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

### RIESGO DIVISA:

Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

## RIESGO DE SOSTENIBILIDAD

La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del fondo ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del fondo no puedan llegar a ser significativos.

La Gestora de este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que no dispone de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Para más información acuda a [www.gescooperativo.es](http://www.gescooperativo.es) y consulte el apartado de sostenibilidad.

## PROCEDIMIENTO

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 16:00 horas (hora peninsular) o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos nacionales. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio.

Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

Este documento tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en las oficinas de Caja Rural, en [www.ruralvia.com](http://www.ruralvia.com) y en la CNMV. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.

Esta Ficha deberá entregarse al cliente obligatoriamente junto con el documento Datos Fundamentales para el Inversor (DFI).