Rural Bonos Corporativos, FI Estándar

Abril 2025

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Política de inversión

El fondo invertirá el 100% de su exposición en valores de renta fija privada emitida por compañías de países/mercados OCDE, fundamentalmente Europa, EEUU y Japón. En concreto se invertirá en activos con al menos calificación crediticia media o el del Reino de España si fuese inferior. Hasta un 25% de la exposición total podrá estar invertido en renta fija privada con calificación crediticia baja o sin rating.
La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 3 años, y la exposición máxima a riesgo divisa es del 20% (principalmente divisas europeas, dólar estadounidense y yen japonés).

Indice de referencia: iBoxx Euro Corporates 1-3 Total Return Index
Periodo de permanencia recomendado: 3 años.

Perfil de riesgo

1 **2** 3 4 5 6 7

Dirigido a inversores con capacidad para soportar pérdidas en relación con los riesgos que asume el fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Datos del fondo

Gestora	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Categoría fondo	RENTA FIJA INTERNACIONAL
Fecha de constitución	18/05/2005
Último cambio política inversión	06/05/2010
Inversión mínima	100 euros
Depositario	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
ISIN	ES0158603037
Nº Registo CNMV	3186
Patrimonio (miles de Euros)	179.421
Número de partícipes	3.942
Fondo Complejo	No
Divisa	EUR
Frecuencia valoración	Diaria
Último Valor Liquidativo	525,87 €
Comisión de Gestión	1,00%
Comisión de Depositario	0,10%
Comisión de Suscripción	--
Comisión de Reembolso	--

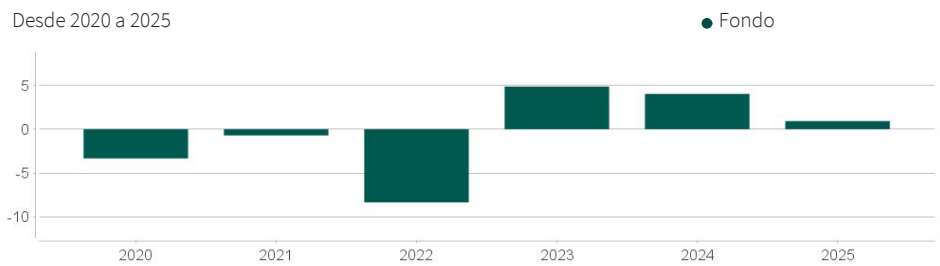
Comportamiento

Rendimiento acumulado

Desde 05/2020 a 04/2025

Rendimiento anual

Desde 2020 a 2025



Rentabilidades

		Trimestral				Anual				
	2025*	Actual	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	0,93%	0,68%	0,25%	0,73%	2,28%	4,02%	4,86%	-8,33%	-0,71%	-3,33%

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.
Los gráficos muestran la evolución del fondo en los últimos 5 años o desde el último cambio de política, si fuese inferior.

* Año en curso hasta la fecha de la ficha

Comentario del gestor

Durante el mes de marzo, los mensajes en torno a los aranceles por parte de Trump acapararon la atención en el panorama internacional. La decisión del presidente americano, anunciando aranceles recíprocos frente a terceros países, superaba las expectativas más pesimistas, generando un escenario de incertidumbre, que ha impactado directamente en los mercados. Este contexto se ve agravado por las crecientes dudas respecto al ritmo de crecimiento de la economía estadounidense. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en su última intervención.

En renta fija, los rendimientos de la deuda soberana norteamericana se mantenían estables en el mes. De esta forma, el bono americano a 10 años se mantenía en el 4,21%, mientras que el 2 años retrocedía en 11 puntos básicos, hasta el 3,88%. La parte de crédito ha sufrido por la escalada de tensiones comerciales, con una subida generalizada de los diferenciales (en especial, en el segmento high yield).

A cierre de marzo, el fondo mantiene una cartera de renta fija con una duración media de 3,02 años y con una TIR media bruta a precios de mercado de 3,17%. La renta fija privada tiene un peso del 94%, siendo un 81% Investment Grade, frente al 13% de High Yield. Durante el mes mantuvimos un posicionamiento más defensivo en el tramo medio-corto de la curva y ponderamos más las posiciones en Investment Grade. Destacamos las compras en emisores como Assa Abbloy, Sandvik, Proxus, DHL y Hotchfier. El posicionamiento defensivo en el tramo medio-corto de la curva, ha ayudado a soportar mejor la situación. El crédito europeo ha caído un 1%, mientras que el fondo lo ha hecho en un 0,5%.

Rural Bonos Corporativos, FI Estándar

Abril 2025

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Equipo de gestión

Nuestro equipo consta de profesionales con dedicación exclusiva y experiencia de más de 20 años en gestión de fondos. Nuestros gestores analizan en profundidad los mercados en los que invierten, buscando ser eficientes y adaptarse rápidamente a los entornos cambiantes. La preocupación de nuestros gestores es proteger el patrimonio de los vaivenes del mercado, aprovechando las oportunidades que éste genera.

Análisis de cartera

TIR Bruta	3,03%
Duración (años)	3,13

TIR Bruta: expresa la rentabilidad esperada de la cartera de activos de renta fija del fondo.

Análisis de riesgo

	1 año
Volatilidad %	1,64
Ratio Sharpe	1,63
Meses en positivo	9
Meses en negativo	3

Volatilidad: medida de riesgo del fondo expresada en porcentaje, que mide el grado de variación del valor liquidativo del fondo en un período de tiempo determinado.

Ratio Sharpe: Expresa la rentabilidad obtenida por cada unidad de riesgo soportado por el fondo.

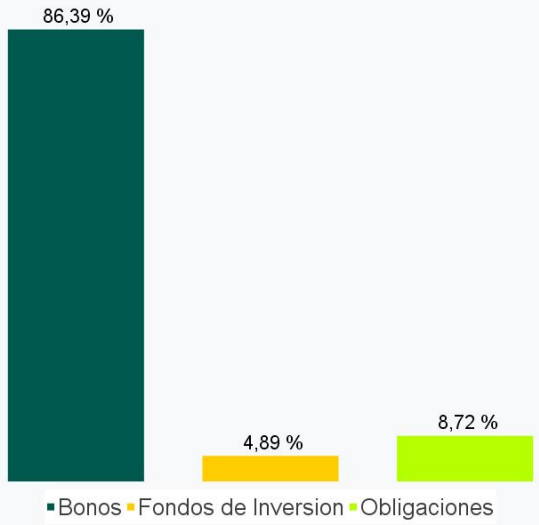
Composición de la cartera

- BBB 23,53%
- BBB+ 21,44%
- A- 17,48%
- BBB- 17,01%
- BB+ 5,63%
- RESTO 14,91%

- >3 años : 56,66%
- De 1 a 3 años : 29,48%
- <1 año : 13,86%

- Estados unidos : 16,37%
- España : 15,75%
- Francia : 15,43%
- Holanda : 14,17%
- Gran bretaña : 7,04%
- Resto : 31,24%

Distribución Tipo Activo



10 PRINCIPALES INVERSIONES	%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	4,03
ISHARES EURO HIGH YIEDL CORP EUR ACC ETF	1,45
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UCIT ETF	1,22
AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-5Y ESG ETF	1,18
EDR SICAV FINANCIAL BONDS I EUR	1,01
TESORERIA	0,71
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH 4,25% 310530	0,57
WIENERBERGER AG 4,875% 04102	0,57
VERALTO CORP 4,15% 190931	0,56
ASSA ABLOY AB 3,875% 130930	0,56

Rural Bonos Corporativos, FI Estándar

Abril 2025

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Descripción de los riesgos

Este fondo tiene los siguientes riesgos específicos:

Riesgo de mercado: El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas.

Riesgo de 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 inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados.

Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos.
ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Riesgo de Sostenibilidad: Todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera afectar negativamente al valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis de terceros. Para ello la Gestora utiliza datos de terceros facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes, y por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. La Gestora para este Fondo tiene en cuenta las Principales Incidencias Adversas (PIAS) sobre los factores de sostenibilidad que son los impactos negativos que las inversiones causan en el medioambiente y la sociedad. En la información pública periódica del fondo se podrá consultar la información sobre las principales incidencias adversas (PIAS) identificadas. Para más información puede acudir a www. gescooperativo. es y consultar el apartado de sostenibilidad.

Para más información consultar el Folleto del Fondo.

Documentación

Documento Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), Informe de "Estimación de costes y gastos ex-ante", y, previa solicitud, el folleto y los últimos informes anual y semestral publicados disponibles en la página web de la gestora.
Mientras seas partícipe, de conformidad con la normativa, te remitiremos por medios telemáticos, salvo que no tengamos los datos necesarios o hayas comunicado tu preferencia de recibirlo en papel: el estado de Posición de tu fondo y el "Informe de costes y gastos ex-post", así como los informes anual y semestral.

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.

Advertencia legal

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 desición de inversión. El folleto del fondo y el documento con los Datos Fundamentales para el Inversor pueden ser consultados en las oficinas de Caja Rural, en www.ruralvia.com, www.gescooperativo.es 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 con el documento Datos Fundamentales para el Inversor.