Rural Mixto 15, FI

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Política de inversión

El Fondo invierte hasta un 15% de la exposición total en renta variable de los principales emisores y mercados del área euro sin predeterminación por sectores o capitalización, y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada. 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 duración media de la cartera de renta fija será inferior a 4 años. La exposición al riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

Indice de referencia: Eurostoxx50 (net return) (10%) y Letra del Tesoro español a 1 año (90%).
Periodo de permanencia recomendado: 3 años.

Perfil de riesgo

1 **2** 3 4 5 6 7

Dirigido a inversores minoristas con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el fondo.

Datos del fondo

Gestora	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Categoría fondo	RENTA FIJA MIXTA EURO
Fecha de constitución	27/09/2000
Último cambio política inversión	16/06/2023
Inversión mínima	100 euros
Depositario	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
ISIN	ES0174227035
Nº Registo CNMV	2262
Patrimonio (miles de Euros)	390.040
Número de partícipes	16.617
Fondo Complejo	No
Divisa	EUR
Frecuencia valoración	Diaria
Último Valor Liquidativo	796,21 €
Comisión de Gestión	0,90%
Comisión de Depósito	0,05%
Comisión de Suscripción	--
Comisión de Reembolso	--

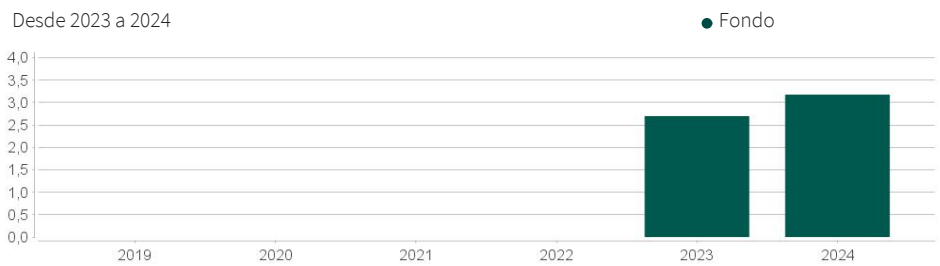
Comportamiento

Rendimiento acumulado

Desde 06/2023 a 09/2024

Rendimiento anual

Desde 2023 a 2024



		Trimestral				Anual				
	2024*	Actual	2T 2024	1T 2024	4T 2023	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	3,18%	1,71%	0,28%	1,15%	2,82%	2,70%	---	---	---	---

* Año en curso hasta la fecha de la ficha

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.

Comentario del gestor

En septiembre, los Bancos Centrales destacaron por anunciar medidas de relajación monetaria. El Banco Central Europeo (BCE) realizó un segundo recorte en su tipo de intervención de 25 puntos básicos, tras la reducción de julio. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) disminuyó los tipos en 50 pb, igualando el ajuste de 50 puntos básicos que acumula el BCE en 2024. Estas decisiones responden al impacto adverso de políticas monetarias restrictivas sobre el entorno macroeconómico y a la evolución favorable de la inflación en los últimos meses.

Este contexto, que además se ha visto impulsado por el anuncio de medidas de estímulo por parte de China, ha tenido como resultado unos mercados de renta variable al alza; con avances en el Ibex 35 del 4,2%, Dax (+2,2%), Eurostoxx 50 (+0,9%) y Cac 40 francés del 0,1%. Y caídas generalizadas en rentabilidades de la deuda pública y corporativa, principalmente en los tramos más cortos (-30 pb).

A cierre de septiembre, la renta fija representa el 87% de la cartera, estando principalmente centrada en deuda pública (71%); emisiones de CCAA, bonos de otros organismos públicos, deuda emitida por otros Estados Europeos y por la propia Unión Europea. La duración de la cartera es de 1,8 años y la TIR media bruta a precios de mercado es del 3% aproximadamente. El peso en crédito es del 16%, siendo la exposición a High Yield del 9%. A nivel geográfico, España representa la principal posición, si bien se encuentra diversificada entre países como Italia, Francia o Alemania entre otros. Por sectores, el Financiero, Tecnológico y Consumo Cíclico son los de mayor peso.

Rural Mixto 15, FI

Septiembre 2024

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	2,98%
Duración (años)	1,84

Análisis de riesgo

	1 año	3 años
Volatilidad %	1,27	n.d.
Ratio Sharpe	0,01	n.d.
Meses en positivo	9	0
Meses en negativo	3	0

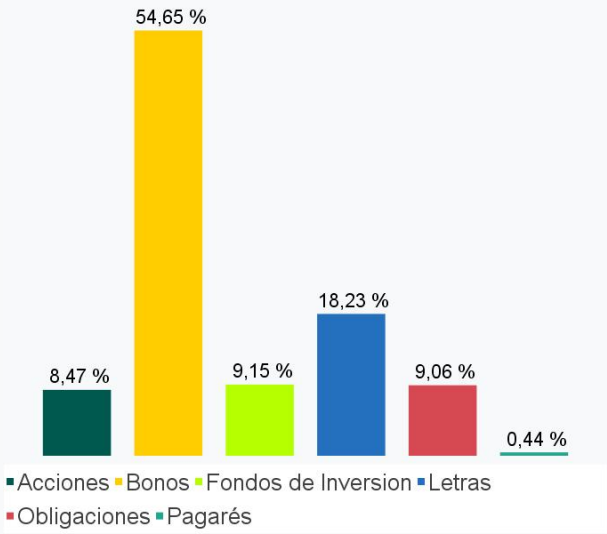
Composición de la cartera

- Deuda publica extranjera : 36,58%
- Deuda de otras admin. 21,25%
- Deuda del estado : 19,79%
- Servicios publicos : 4,57%
- Emisiones avaladas : 4,09%
- Resto : 13,72%

- Fondos renta fija : 27,81%
- Fondos renta variable : 17,78%
- Financiero : 10,93%
- Tecnologico : 8,75%
- Consumo ciclico : 5,76%
- Resto : 28,97%

- España : 46,60%
- Italia : 13,38%
- Francia : 10,95%
- Union monetaria europea : 9,96%
- Luxemburgo : 8,01%
- Resto : 11,10%

Distribución Tipo Activo



10 PRINCIPALES INVERSIONES	%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD V	4,87
EUROPEAN UNION BILL 081124	4,09
COMUNIDAD MADRID 1,826% 300425	3,85
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,5% 150226	3,77
BONO DEL ESTADO 0% 310127	3,65
BONO DEL ESTADO 1,45% 311027	3,55
LETRA DEL TESORO 041024	3,33
BONO DEL ESTADO 2,75% 311024	3,15
OB.COMUNIDAD DE MADRID 4,30% 150926	3,05
BUONI POLIENNALI TESORO 7,25% 011126	2,89

Rural Mixto 15, FI

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Descripción de los riesgos

Este fondo tiene los siguientes riesgos específicos:

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 liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

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 de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

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 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Riesgo de Sostenibilidad: El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Gestora tomará como referencia la información disponible publicada por los emisores de los activos en los que invierte y utilizará datos 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 no toma en consideración para este fondo las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Para más información puede acudir a www.gescooperativo.es y consultar el apartado de sostenibilidad.

Para más información consultar el Folleto del Fondo.

Documentación

Previa a la contratación: Documento Datos Fundamentales para el Inversor DFI y último Informe Semestral. Después de la contratación: Mientras sea partícipe, recibirá por correo ordinario o previa solicitud de forma telemática: Estado de Posición de su fondo (una vez al mes si ha realizado operaciones o al menos a final de año si no ha realizado operaciones), Informe Semestral, Anual y el Informe Trimestral (este último, previa solicitud expresa). El cliente puede renunciar expresamente a la recepción de la información periódica.

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 ealizadas 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.