

## Política de inversión

El fondo invierte hasta el 40% de exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, que ofrezca alta rentabilidad por dividendos. El resto en renta fija pública y/o privada con al menos mediana calidad crediticia y hasta un 25% en baja calidad o sin rating. Los emisores/mercados podrán ser OCDE o emergentes (máximo 10%) y, el riesgo divisa podrá ser del 0%-100% de exposición total.

**Plan semestral de Reembolsos:** el fondo realizará reembolsos obligatorios de participaciones, con periodicidad semestral, a los partícipes que lo sean a 15/09 y 15/03 por un importe bruto equivalente al 1% semestral (2% anual), calculado con el valor liquidativo del siguiente día hábil posterior a esas fechas, abonándose en su cuenta como máximo el 4º día hábil.

**Índice de referencia:** 20% Dow Jones Global Titans 50 TR +15% Eurostoxx50 + 40% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond 3-10 Year+ 25% BBG Pan-European HighYield (Euro)

## Perfil de riesgo



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.

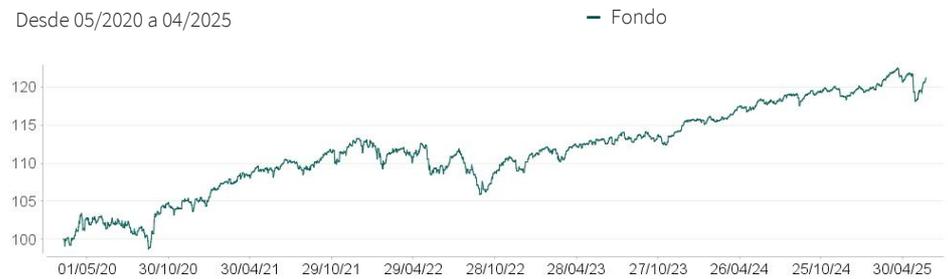
## Datos del fondo

Gestora	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Categoría fondo	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
Fecha de constitución	29/11/2018
Último cambio política inversión	
Inversión mínima	100 euros
Depositario	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
ISIN	ES0174269003
Nº Registro CNMV	5337
Patrimonio (miles de Euros)	28.047
Número de partícipes	925
Fondo Complejo	No
Divisa	EUR
Frecuencia valoración	Diaria
Último Valor Liquidativo	346,64 €
Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depositario	0,10%
Comisión de Suscripción	--
Comisión de Reembolso	--

## Comportamiento

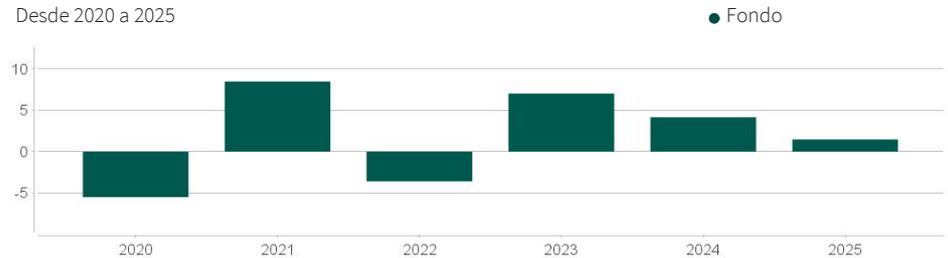
### Rendimiento acumulado

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	1,46%	-0,22%	1,69%	-0,07%	1,64%	4,14%	7,01%	-3,59%	8,45%	-5,49%

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.

\* Año en curso hasta la fecha de la ficha

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

Marzo ha resultado ser un mes en el que Europa ha tenido que tomar conciencia de la necesidad de invertir en defensa, e incluso ha llevado a Alemania a aprobar un ambicioso plan de infraestructuras. Los mensajes de Trump sobre la imposición de aranceles, la guerra en Ucrania o el conflicto palestino, han lastrado las rentabilidades. Respecto a los bancos centrales, el BCE llevaba a cabo un recorte de 25 p.b., mientras que la FED mantenía los tipos sin cambios.

Paradójicamente, las bolsas europeas han tenido un mejor comportamiento que las de EE.UU. El Ibex, marca un avance anual del 13,3%, mientras que el Euro Stoxx 50, finalizaba el trimestre con una subida del 7,2%. Y en EE.UU., con unos múltiplos más exigentes, sumados a las dudas a corto plazo sobre la solidez del crecimiento económico, cerraba con el S&P 500 cediendo un 5,8% y el Nasdaq un 7,7%. En renta fija, los bonos americanos no reflejaron el impacto del mayor estímulo fiscal en Alemania y se comportaron mejor que los europeos.

A cierre de marzo, la cartera está constituida en un 63% por renta fija (39% pública y 24% privada). La deuda pública se compone principalmente por deuda española y, en menor medida, de EEUU, Francia e Italia, entre otros, siendo el peso en dólares del 15%. La duración de la cartera de renta fija es de 2,08 años, y la TIR media bruta a precios de mercado del 2,99%. A través del fondo buscamos un alto grado de diversificación en sectores y compañías que paguen un dividendo sostenible y creciente. Respecto al posicionamiento de la cartera de renta fija, nos mantenemos con duraciones cortas y medias (cercasas a 2-3 años) y con preferencia por el crédito Investment Grade.

## 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	2,78%
Duración (años)	2,03

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

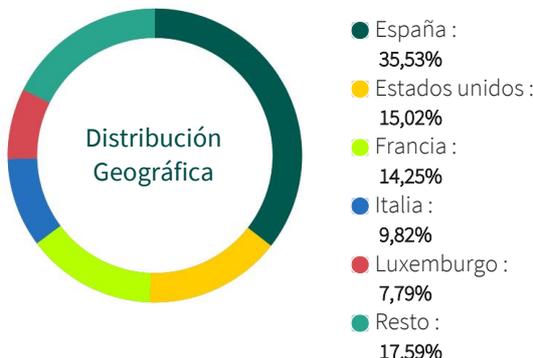
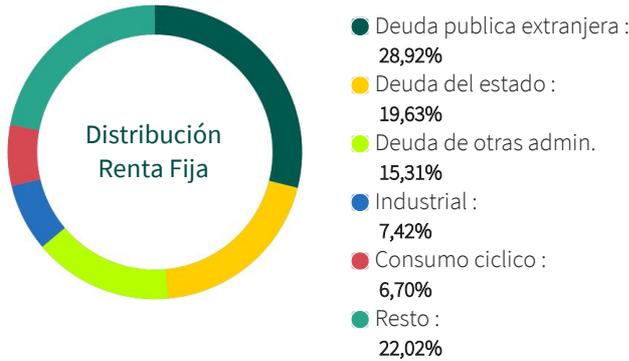
## Análisis de riesgo

	1 año
Volatilidad %	3,76
Ratio Sharpe	0,48
Meses en positivo	9
Meses en negativo	3

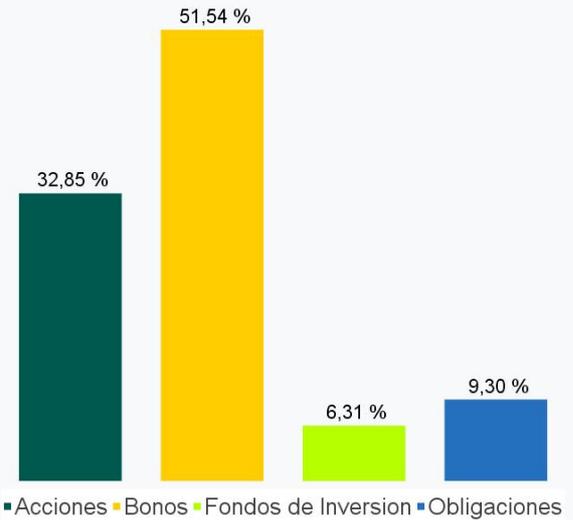
Volatilidad: medida de riesgo del fondo expresada en porcentaje, que mide el grado de variación del valor liquidativo del fondo en un período de tiempo determinado.

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

## Composición de la cartera



## Distribución Tipo Activo



### 10 PRINCIPALES INVERSIONES

	%
BUONI POLIENNALI TESORO 6% 010531	4,31
BONO DEL ESTADO 4,65% 300725	4,09
COMUNIDAD MADRID 3,362% 311028	3,77
COMUNIDAD ARAGÓN 8,25% 170127	3,61
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	3,34
BONO DEL ESTADO 5,9% 300726	3,32
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD V	3,19
AXA IM FIIS EUR SH DURATION HY A EUR	3,09
BONO DEL ESTADO 5,15% 311028	2,82
AC.MICROSOFT	2,74

## Descripción de los riesgos

Estos fondos tienen los siguientes riesgos específicos:

EL FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSIÓN INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIÓDICOS.

**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 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 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 Crédito:** Riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés. 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 inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener inestabilidad social, política y económica y sus mercados de valores suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

**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](http://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 decisión 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](http://www.ruralvia.com), [www.gescooperativo.es](http://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.**