GESCOOPERATIVO
GRUPO CAJA RURAL

RURAL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI ESTÁNDAR

22 de Abril de 2024

DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	FI de Renta Variable Internacional
Fecha de constitución:	25/10/1996
Último cambio política	10/03/2023
Inversión mínima:	6 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0174387037
Nº Registo CNMV:	793
Patrimonio (miles de Euros):	19.329
Número de partícipes:	1.194
Periodo recomendado de permanencia:	5 años
Indice de Referencia:	Standard & Poor´s Net Total Return Index
Último Valor Liquidativo:	**998,26 €**

ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Renta Fija — Renta Variable

0-25% **75-100%**

Estructura de la cartera del fondo

PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es 5.
Tiene un perfil de riesgo alto.

← Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento →
← Menor riesgo — Mayor riesgo →

1 2 3 4 **5** 6 7

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*

11,10%

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

COMISIONES

Comisión anual de Gestión s/ patrimonio :	**2,25%**
Comis. anual Depositario s/ patrimonio :	**0,12%**
Comisión de Suscripción :	--
Comisión de Reembolso :	--

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores y mercados estadounidenses

El resto de la exposición total podrá invertirse en renta variable de otros emisores/mercados OCDE (no emergentes) y en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados de la zona euro, con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por SyP) o si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Standard Y Poor´s Net Total Return Index. Dicho índice de referencia se utiliza únicamente a efectos comparativos.

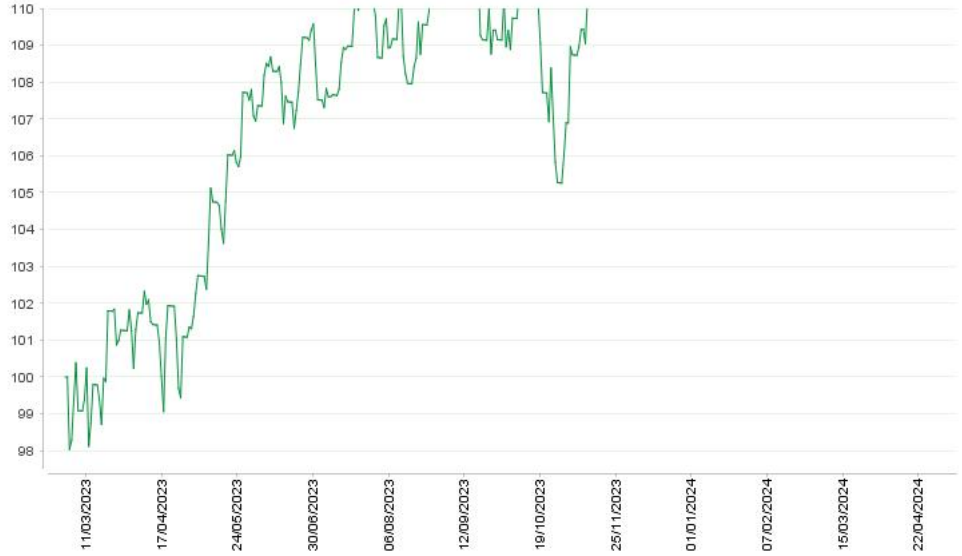
¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Clientes que deseen participar de los mercados internacionales de renta variable, con un horizonte temporal de largo plazo y una gestión diversificada.

Dirigido a cualquier inversor 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.

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

2024*	Trimestral				Anual				
	Actual	1Tri2024	4Tri2023	3Tri2023	2023	2022	2021	2020	2019
8,94%	-2,77%	12,05%	4,81%	-0,23%	14,34%	---	---	---	---

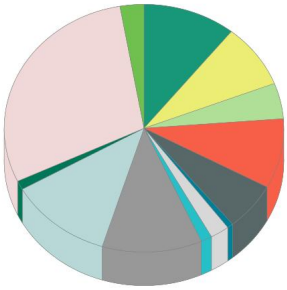
* Año en curso hasta la fecha de la ficha

COMENTARIO DEL GESTOR

Durante el 2023 hemos asistido a rentabilidades significativas en los activos de renta variable. Entre los catalizadores de este buen comportamiento están la constatación de una tendencia a la baja de la inflación a lo largo del año y una economía resiliente que evitaba la recesión. Esto llevaba al mercado a descontar grandes expectativas en relación al inicio de recorte de los tipos de interés en 2024, que se reafirmaban tras las reuniones de diciembre de los principales bancos centrales. Conforme las compañías han publicado resultados, se ponía de manifiesto que están soportando el escenario de desaceleración económica y altos costes de financiación mejor de lo esperado. El Nasdaq 100 cerraba el año con una subida del 54%, y el SYP 500 del 24%. En Europa, destacan el Ftse MIB italiano con un alza del 28% y el Ibex que se ha revalorizado un 23%.

A 31 de diciembre, La cartera del fondo está conformada por 90 compañías con una gran diversificación geográfica en sus ingresos. Durante el segundo semestre, hemos dado entrada a 12 compañías nuevas en cartera como Occidental Petroleum, Airbnb o Mondelez, entre otras (muy diversificadas sectorialmente) y, hemos sacado de cartera a 4 compañías. A su vez, hemos incrementado el peso en numerosas compañías que ya estaban presente en cartera en el periodo anterior. Actualmente, los sectores con más peso son Tecnología, Salud, Servicio de Comunicaciones y Consumo Cíclico. El activo que más rentabilidad ha aportado al fondo ha sido Alphabet, con una subida del 16,50% para un peso medio de casi el 7%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	10,74%
CONSUMO NO CICLICO	8,37%
ENERGIA	4,66%
FINANCIERO	9,10%
INDUSTRIAL	6,21%
INMOBILIARIO	0,70%
MATERIALES	2,20%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	1,30%
SANIDAD	11,56%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	11,98%
SERVICIOS PUBLICOS	1,16%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	29,26%
EFECTIVO	2,76%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
AC.ALPHABET CLASE C	6,77%
AC.MICROSOFT	6,51%
AC.APPLE USD	4,93%
AC.NVIDIA CORP	3,89%
AC.AMAZON	3,24%
AC.BERKSHIRE HATHAWAY CL B	3,13%
EFECTIVO	2,76%
AC.META PLATAFORMS INC CLASS A	1,90%
AC.BROADCOM INC	1,85%
AC.EXXON MOBIL CORPORATION	1,76%

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 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.

ZONA GEOGRÁFICA/ SECTORIAL:

La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión.

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 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 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).