Rural Rendimiento Sostenible, FI Estándar

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Política de inversión

El fondo aplica además de criterios financieros, criterios de Inversión Socialmente Responsable; excluyentes y valorativos. El fondo invierte más del 50% en inversiones sostenibles. Invierte el 100% de su exposición total en renta fija pública/privada, en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a fecha de compra) y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se invertirá de forma mayoritaria en emisores y mercados de la zona euro, sin descartar otros países OCDE y hasta un 10% de la exposición total en emergentes. La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. El riesgo divisa será como máximo el 10% de la exposición total.

Indice de referencia: 70% Bloomberg Barclays series- E Euro Govt 1-3yr Index +20% Bloomberg Barclays Pan-European Corporate 1-3 year TR Index+ 10% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value.
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 EURO
Fecha de constitución	21/10/1996
Último cambio política inversión	12/04/2024
Inversión mínima	6 euros
Depositario	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
ISIN	ES0174394033
Nº Registo CNMV	3492
Patrimonio (miles de Euros)	55.211
Número de partícipes	1.969
Fondo Complejo	No
Divisa	EUR
Frecuencia valoración	Diaria
Último Valor Liquidativo	8.145,55 €
Comisión de Gestión	0,70%
Comisión de Suscripción	0,05%
Comisión de Suscripción	--
Comisión de Reembolso	--

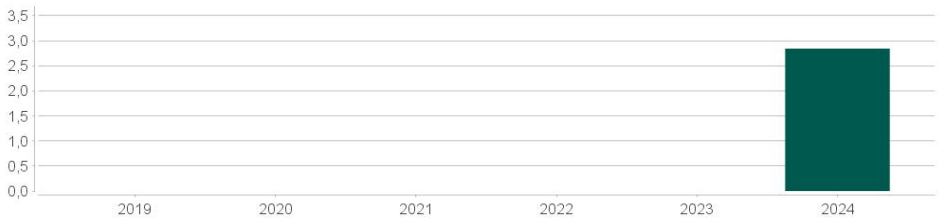
Comportamiento

Rendimiento acumulado

Desde 04/2024 a 09/2024

Rendimiento anual

Desde 2024 a 2024



		Trimestral				Anual				
	2024*	Actual	2T 2024	1T 2024	4T 2023	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	2,84%	2,46%	---	---	---	---	---	---	---	---

* 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 su segundo recorte en su tipo de intervención de 25 puntos básicos, tras la reducción del mes de julio. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) disminuyó los tipos en 50 pb, en su primera bajada desde 2020, 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.

En este contexto, las caídas generalizadas en las rentabilidades de la deuda pública no tardaron en llegar, principalmente en los tramos más cortos (-30 pb), permitiendo así un nuevo rally de la deuda soberana y corporativa en el mes de septiembre.

A cierre de septiembre, el fondo mantiene una cartera de renta fija con una duración media de 2,7 años y una TIR media bruta a precios de mercado del 3,03%. La renta fija está compuesta aproximadamente por un 65% deuda pública y 35% deuda privada, siendo la distribución de esta última de 22% Investment Grade y 14% High Yield centradas en la zona euro. Respecto a la distribución geográfica, el fondo se encuentra diversificado entre países como España, Italia, Francia o Holanda, entre otras emisiones de la Unión Monetaria Europea.

Rural Rendimiento Sostenible, FI Estándar

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	3,03%
Duración (años)	2,75

Análisis de riesgo

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

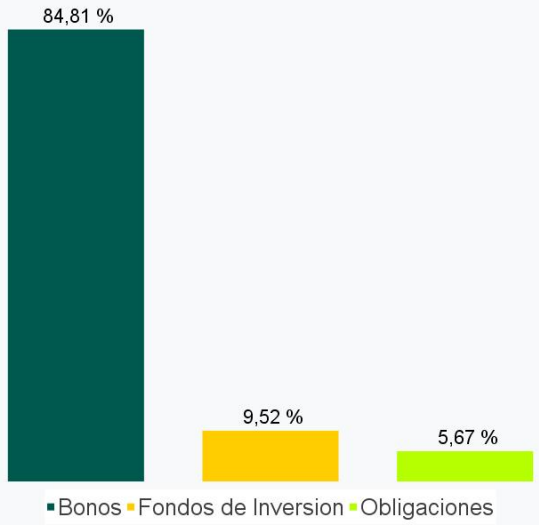
Composición de la cartera

- AAA 23,36%
- A 22,78%
- BBB 15,16%
- BB- 9,96%
- A- 5,31%
- RESTO 23,43%

- De 1 a 3 años : 49,80%
- >3 años : 39,48%
- <1 año : 10,72%

- España : 31,13%
- Union monetaria europea : 18,03%
- Italia : 10,29%
- Francia : 7,14%
- Alemania : 6,09%
- Resto : 27,32%

Distribución Tipo Activo



10 PRINCIPALES INVERSIONES	%
BUONI POLIENNALI TESORO 4% 301031	7,52
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 3,05% 311027	3,79
NEUBERGER BERMAN EUROPEAN HY FD IA	3,19
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD V	2,87
COUNCIL OF EUROPE 0% 100426	2,83
COUNCIL OF EUROPE 0% 090427	2,45
EUROFIMA 0% 280726	2,40
INTL BK RECON & DEVELOP 0% 150127	2,39
BONO ICO 0% 300426	2,35
NORDIC INVESTMENT BANK 0% 250926	2,32

Rural Rendimiento Sostenible, FI Estándar

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Información relativa a la sostenibilidad

Nuestro Compromiso

Gescooperativo concibe la sostenibilidad como parte fundamental de nuestra actividad, siendo nuestro compromiso firme y honesto con el desarrollo sostenible. Nuestro objetivo es suministrar a nuestros clientes un servicio de calidad de forma responsable y eficiente, proporcionando una rentabilidad acorde a su perfil de riesgo, promover la capacitación profesional de los empleados, y fomentar una cultura ética empleando de manera sostenible los recursos naturales necesarios para nuestra actividad

Criterios ASG

Ambientales

Criterios que se aplican a toda actividad que afecte al medio ambiente y, en particular:

- Riesgos Climáticos
- Escasez de recursos naturales
- Reducir la Contaminación
- Control Gasto Energético
- Gestión del Agua
- Respeto a la biodiversidad
- Actuaciones empresariales sobre temas ambientales

Sociales

Criterios relativos a las cuestiones sociales relacionadas con la comunidad y, en particular:

- Temas laborales
- Igualdad
- Derechos Humanos
- Prevención
- Salud
- Seguridad
- Diversidad

Buen Gobierno

Criterios que aplican a la calidad de la gestión, la cultura y el perfil de riesgo de una empresa y, en particular:

- Negocios éticos
- Justa remuneración a los ejecutivos
- Estructura de la Empresa
- Medidas para prevenir los casos de corrupcíón

Iniciativas

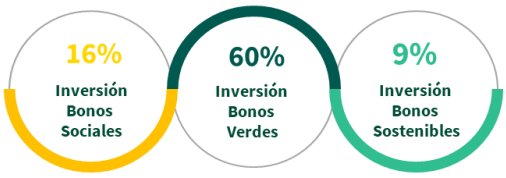
Los fondos sostenibles impulsan iniciativas con impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad.Este fondo busca promover características ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo a través de sus inversiones y por ello integra criterios de sostenibilidad en sus decisiones de selección de activos.

Análisis ASG

Art. SFDR *	8
% Inversión Sostenible	50%
% Alineación con Taxonomía	80%
Principales incidencias Adversas	Si

*Art. SFDR- Art.8: Fondos que promueven la sostenibilidad. Art. 9: Fondos con objetivos explícitos de sostenibilidad.

Composición de la cartera



- **Bonos sociales:** financian proyectos socialmente racionales y sostenibles que contribuyan al logro de mayores beneficios sociales.
- **Bonos verdes:** financian proyectos ambientales y sostenibles que fomenten una economía de cero emisiones y protejan el medio ambiente.
- **Bonos sostenibles:** financian una combinación de proyectos verdes y proyectos sociales.

Rural Rendimiento Sostenible, FI Estándar

Septiembre 2024

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 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 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Riesgo de Sostenibilidad: 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 no toma en consideración para este fondo las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que no dispone de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Sin embargo, si se toman en consideración en las inversiones sostenibles conforme a los indicadores del Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 (RTS). 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.