

DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	Renta Variable Mixta Internacional
Fecha de constitución:	07/11/1996
Último cambio política	21/01/2022
Inversión mínima:	100 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0174398034
Nº Registro CNMV:	811
Patrimonio (miles de Euros):	116.689
Número de participes:	4.792
Periodo recomendado de permanencia:	4 años
Índice de Referencia:	DOW JONES GLOBAL TITANS 50 TOTAL RETURN (renta variable) y Letras del Tesoro español a un año (renta fija).
Último Valor Liquidativo:	1.389,09 €

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Invierte entre 30%-50% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, fundamentalmente de elevada capitalización bursátil sin descartar media o baja capitalización, de emisores y mercados de Estados Unidos, Europa y Japón, sin descartar minoritariamente otros emisores/mercados incluido países emergentes.

El resto, en renta fija pública y/o privada emitida y cotizada en países de la OCDE, incluidos emergentes, en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). Se podrá invertir hasta 20% de la exposición en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-), incluso sin calificación. En caso de bajadas sobrevenidas de rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a cuatro años.

Podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en mercados/emisores emergentes.

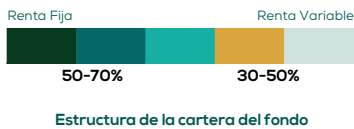
La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total, y ésta se concentrará principalmente en dólar, libra esterlina, yen, franco suizo, corona sueca y danesa.

¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil moderado.

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.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es **3**.
Tiene un perfil de riesgo medio.

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



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está 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*

5,17%

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

COMISIONES

Comisión de Gestión s/ patrimonio :	1,50%
Comis. anual Depositario s/ patrimonio :	0,10%
Comisión de Suscripción :	--
Comisión de Reembolso :	--

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

2023*	Trimestral				Anual				
	Actual	3Tri2023	2Tri2023	1Tri2023	2022	2021	2020	2019	2018
11,30%	2,12%	0,51%	3,62%	4,65%	-9,06%	---	---	---	---

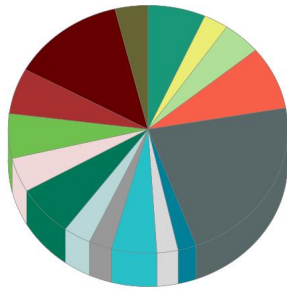
* Año en curso hasta la fecha de la ficha

COMENTARIO DEL GESTOR

Septiembre ha sido un mes negativo para las bolsas mundiales. El BCE subió +25 p.b. los tipos de interés mientras que la Fed, el BoE y el BoJ hicieron una pausa en el proceso de subida. Durante el mes, el mercado tuvo que ajustarse al nuevo mensaje por parte de los principales bancos centrales de tipos altos durante más tiempo, por lo que, ahora la clave pasa a ser la duración del periodo en que los tipos de interés se mantendrán elevados. Ante este mensaje, las curvas de deuda soberana han repuntado en consonancia, viviendo aumentos de 40 -50 p.b en los bonos a 10 años. La rentabilidad del bono español a 10 años se sitúa en el 3,97%, la del francés en el 3,44%, la del alemán en el 2,88% y la de italiano en el 4,82%. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 4,55%. En este entorno, el Ibex 35 tuvo una rentabilidad del -1,61%, el Eurostoxx 50 un -3,81%, el Cac francés un -3,49% y el Dax alemán un -3,81%. En EE.UU el SyP 500 tuvo una rentabilidad del - 4,55%, el Dow Jones del -3,40% y el Nasdaq 100 del -5,32%.

A cierre de septiembre, la inversión en renta variable es del 38% aproximadamente y la renta fija del 62%. Dentro de la renta variable la cartera se encuentra diversificada tanto geográficamente (mayoría de posiciones en EE.UU. y, en menor medida, en Europa) como sectorialmente. Dentro de la renta fija, la mayor ponderación recae en la deuda pública (46%) y, en segundo lugar la renta fija privada (16%) compuesta por 8% Investment Grade y 8% High Yield. La duración de la cartera es de 1,73 años.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	6,67%
CONSUMO NO CICLICO	2,86%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	4,45%
DEUDA DEL ESTADO A	8,27%
DEUDA PUBLICA EXTRANJERA	22,16%
EMISIONES AVALADAS	2,13%
ENERGIA	2,45%
FINANCIERO	5,23%
FONDOS RENTA FIJA	2,66%
FONDOS SOSTENIBLES RENTA FIJA	3,21%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	6,63%
Resto	4,50%
SANIDAD	5,82%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	5,97%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	13,18%
EFFECTIVO	3,81%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	6,63%
EFFECTIVO	3,81%
EFSF 1,5% 151225	3,36%
AC.MICROSOFT	3,02%
AC.APPLE USD	2,64%
AC.ALPHABET CLASE C	2,61%
EFSF 0% 151025	2,42%
AC.AMAZON	2,16%
EFSF 2,75% 170826	2,14%
BUONI POLIENNALI TESORO 1,20% 150825	2,07%

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 DE CREDITO: 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 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 SOSTENIBILIDAD

Todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera afectar negativamente al valor de la inversión.

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.

PROCEDIMIENTO

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. La Gestora para este fondo no toma en consideración 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.

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).