

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):	173.791
Número de participes:	6.673
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:	1.483,55 €

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.

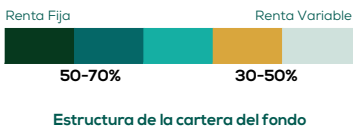
La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total, y ésta se concentrará principalmente en dólar, libra esterlina, yen, franco suizo, corona sueca y danesa.

¿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 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*

4,53%

*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

2024*	Trimestral				Anual				
	Actual	1Tri2024	4Tri2023	3Tri2023	2023	2022	2021	2020	2019
4,98%	-1,02%	6,06%	3,89%	0,51%	13,23%	-9,06%	---	---	---

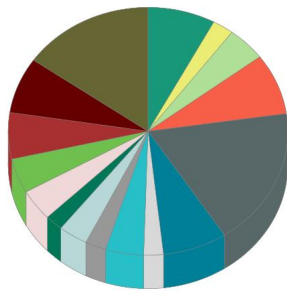
* Año en curso hasta la fecha de la ficha

COMENTARIO DEL GESTOR

Durante el 2023 hemos asistido a rentabilidades significativas en los activos de renta variable y renta fija. 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. 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%. La rentabilidad del bono alemán a 2 años ha cerrado 2023 en 2,4% y el bono español lo ha hecho en el 2,96%. La rentabilidad de los bonos a 10 años se ha reducido hasta el 2,99% en España y 2,02% en Alemania. El bono a 10 años americano ha cerrado el año en 3,88%.

A 31 de diciembre, la inversión en renta variable es del 39% y la renta fija del 58,6%. Dentro de la renta variable su distribución geográfica es la siguiente: 26,8% en renta variable estadounidense, 10,7% zona euro, 1,3% en compañías suizas y el 0,4% en Reino Unido. En cuanto a la renta fija privada, el peso es del 15% repartido entre bonos con grado de inversión y un 8,18% en bonos high yield. La duración de la cartera es de 1,7 años. Durante el semestre, se han realizado compras de compañías de sectores defensivos como telecomunicaciones, consumo no cíclico, salud y valores de calidad con crecimiento como tecnología que suelen hacerlo bien en un entorno de bajo crecimiento e inflación. La mayor contribución en el periodo, fue la de Alphabet con una revalorización del 16,5% en el semestre y peso medio en cartera del 2,76%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	7,81%
CONSUMO NO CICLICO	2,45%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	4,48%
DEUDA DEL ESTADO A	7,98%
DEUDA PUBLICA EXTRANJERA	18,08%
EMISIONES AVALADAS	7,43%
ENERGIA	2,27%
FINANCIERO	4,41%
FONDOS RENTA FIJA	2,42%
FONDOS SOSTENIBLES RENTA FIJA	3,39%
MATERIALES	2,08%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	4,06%
Resto	4,54%
SANIDAD	6,04%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	7,29%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	15,27%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	4,06%
AC.MICROSOFT	3,19%
AC.NVIDIA CORP	2,90%
AC.ALPHABET CLASE C	2,65%
AC.APPLE USD	2,62%
AC.AMAZON	2,44%
EFSF 1,5% 151225	2,24%
XUNTA DE GALICIA 1,45% 300429	2,14%
BUONI POLIENNALI TESORO 3,85% 150926	2,04%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD V	1,75%

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).