

### DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	FI Renta Fija Largo Plazo
Fecha de constitución:	11/12/1998
Último cambio política:	25/07/2014
Inversión mínima:	100 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0175735036
Nº Registro CNMV:	1703
Patrimonio (miles de Euros):	17.105
Número de participes:	604
Periodo recomendado de permanencia:	5 años
Indice de Referencia:	Bono español 5 años
Último Valor Liquidativo:	812,85 €

### DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada a medio y largo plazo, emitida por países o compañías pertenecientes a países de la OCDE con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). No obstante, el fondo podrá invertir hasta un 35% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (High Yield, rating inferior a BBB-), incluso sin calificación crediticia.

El riesgo divisa podrá ser como máximo del 10% de la exposición total.

La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre los 3 y 7 años.

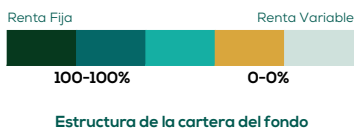
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bono del Estado español a 5 años.

### ¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil CONSERVADOR.

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 2. Tiene un perfil de riesgo bajo.



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\*

4,19%

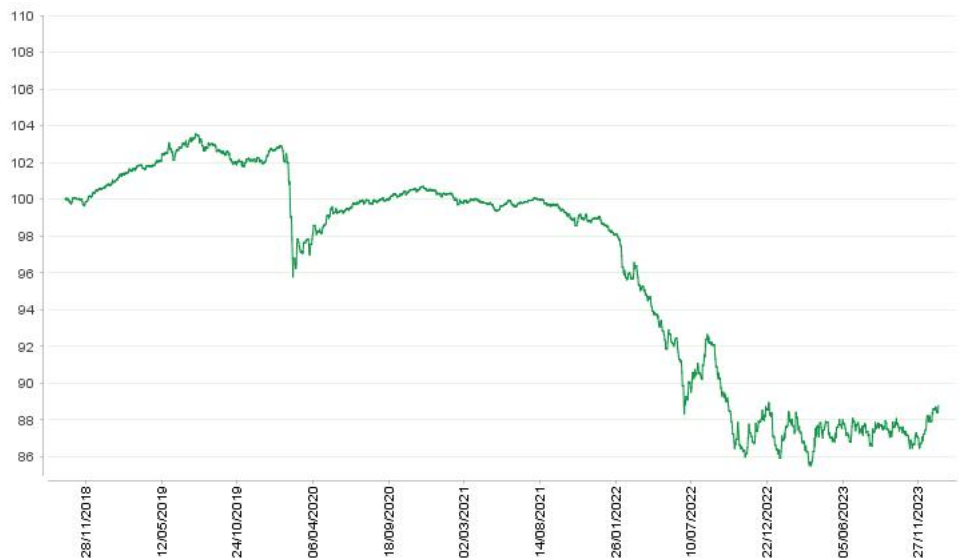
\*Riesgo histórico últimos 12 meses calculado como desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo.

### COMISIONES

Comisión anual de Gestión s / patrimonio :	1,50%
Comis. anual Depositario s / patrimonio :	0,05%
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
2,82%	1,91%	-0,50%	-0,09%	1,49%	-11,97%	-1,89%	-1,60%	2,05%	-2,94%

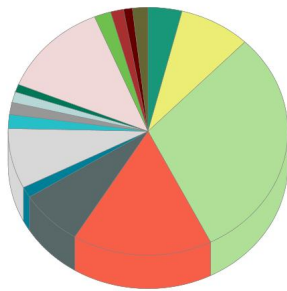
\* Año en curso hasta la fecha de la ficha

## COMENTARIO DEL GESTOR

En septiembre, el BCE subió los tipos por décima vez consecutiva en 25 puntos básicos hasta el 4,50%. El mercado reaccionó bien a la subida pero tuvo que ajustarse a la nueva realidad repetida por los bancos centrales de tipos altos durante más tiempo. Los recortes en las previsiones de PIB y la revisión a la baja en la proyección del IPC de 2025 hacen pensar que se ha alcanzado el pico en los tipos de interés. 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 europea 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%.

A cierre de septiembre, la cartera de renta fija tiene una duración media de 4,3 años y una TIR media bruta a precios de mercado de en torno a 4,8%. La renta fija pública tiene un peso del 71%, siendo la deuda del estado español la inversión mayoritaria y el resto unión europea. La renta fija privada representa un 27% siendo el sector de mayor ponderación el financiero con un 6,8% aproximadamente. El peso en bonos corporativos se sitúa en 15% Investment Grade y 12% High Yield.

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	3,93%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	8,26%
DEUDA DEL ESTADO A	30,42%
DEUDA PUBLICA EXTRANJERA	16,17%
EMISIONES AVALADAS	7,33%
ENERGIA	1,40%
FINANCIERO	7,84%
FONDOS RENTA FIJA	1,83%
INDUSTRIAL	1,58%
INMOBILIARIO	1,39%
MATERIALES	1,02%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	12,58%
Resto	1,95%
SANIDAD	1,50%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	1,01%
EFFECTIVO	1,79%

### PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	12,58%
BONO DEL ESTADO 6% 310129	8,93%
BONO DEL ESTADO 0,6% 311029	4,77%
BONO DEL ESTADO 5,15% 311028	4,40%
BONO DEL ESTADO 0,80% 300729	3,54%
BONO DEL ESTADO 0,5% 300430	3,41%
BONO DEL ESTADO 1,95% 300730	2,81%
ITALY GOVT INT BOND FLOAT 110526	2,50%
EFSS 3,00% 151228	2,04%
COMUNIDAD ARAGÓN 8,25% 170127	2,00%

## 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:

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores.

**RIESGO DE CREDITO:** La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. 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 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.**

### 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 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](http://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](http://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).**