

DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	FI Renta Variable Internacional
Fecha de constitución:	25/08/1999
Último cambio política	02/06/2010
Inversión mínima:	6 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0175736034
Nº Registro CNMV:	1929
Patrimonio (miles de Euros):	135.906
Número de participes:	6.640
Periodo recomendado de permanencia:	5 años
Indice de Referencia:	DOW JONES GLOBAL TITANS TOTAL RETURN
Último Valor Liquidativo:	1.060,37 €

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

El fondo invertirá más de un 85% de la exposición total, en valores de renta variable fundamentalmente de elevada capitalización de países que integran la OCDE, pudiendo invertir de forma minoritaria en compañías de pequeña y mediana capitalización. La inversión se centrará principalmente en compañías de EEUU, UE y Japón. Se invertirá mayoritariamente en aquellos valores integrantes de los principales índices de estos mercados. No existe predeterminación en cuanto a los sectores en los que se invierte.

El resto de la exposición hasta un 15%, se invertirá en valores de renta fija pública o privada, a corto plazo con preferencia de la renta fija pública. Las emisiones de renta fija contarán con elevada calidad crediticia (A- por S&P o superior). Serán de emisores de la zona euro. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

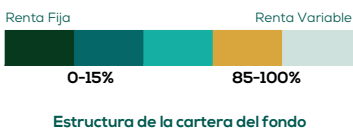
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice DOW JONES GLOBAL TITANS TOTAL RETURN, que está formado por las 50 mayores compañías multinacionales (a nivel global) por capitalización bursátil, que cotizan en varias bolsas seleccionadas por Dow Jones Global Indices, entre otras, New York Stock Exchange, American Stock Exchange, Nasdaq, Euronext, London Stock Exchange, Korea Stock Exchange y Tokyo Stock Exchange. Este índice incluye la rentabilidad por dividendos.

¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Cientes con perfil muy arriesgado.

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 4. Tiene un perfil de riesgo medio.



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*

11,18%

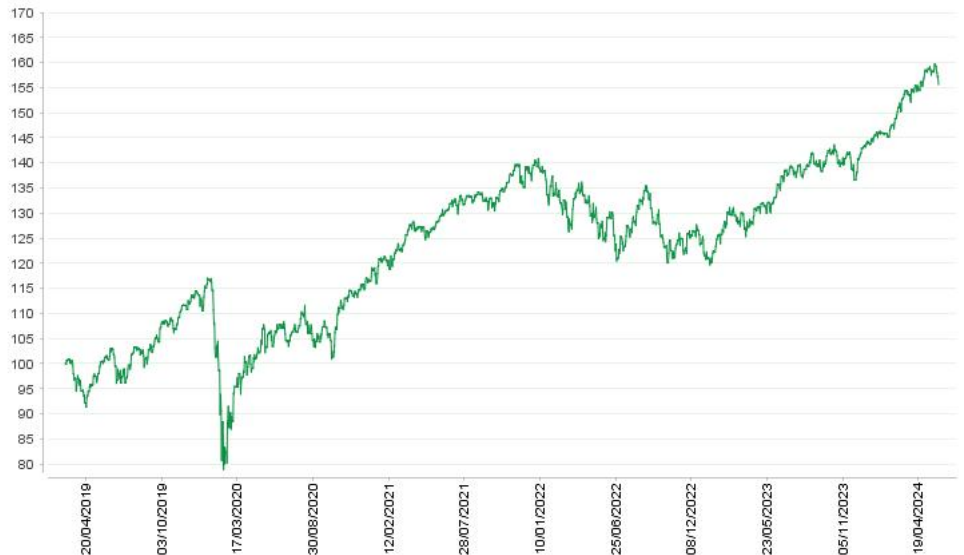
*Riesgo histórico últimos 12 meses calculado como desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo.

COMISIONES

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

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
10,02%	-3,11%	13,55%	6,04%	0,22%	28,36%	-18,96%	25,54%	0,47%	31,34%

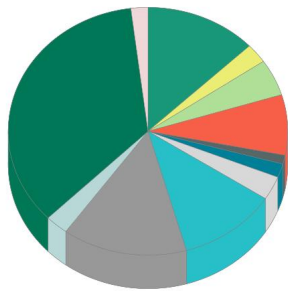
* Año en curso hasta la fecha de la ficha

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 invierte un 97,3% en renta variable con una cartera diversificada por zonas geográficas. En concreto: 69% en EEUU, 24% en zona euro, 3,2% en Suiza y 0,8% en Reino Unido. Durante el segundo semestre, se ha aumentado el peso en RV, aprovechando los recortes que vimos durante el periodo y en base a un escenario más favorable; proceso de desinflación, resiliencia de la economía y crecimiento de los beneficios empresariales. Por otra parte, se ha aumentado la ponderación en compañías con un perfil más defensivo. Las posiciones que más han contribuido han sido algunas de las grandes compañías del sector tecnológico impulsadas por las expectativas de recortes de los tipos de interés, el boom de la inteligencia artificial y resultados que situaron en líneas generales por encima de lo esperado.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	12,91%
CONSUMO NO CICLICO	2,55%
ENERGIA	4,78%
FINANCIERO	7,87%
INDUSTRIAL	1,16%
MATERIALES	1,78%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	3,09%
SANIDAD	11,43%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	14,44%
SERVICIOS PUBLICOS	2,67%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	35,36%
EFFECTIVO	1,96%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
AC.MICROSOFT	7,41%
AC.NVIDIA CORP	7,09%
AC.ALPHABET CLASE C	6,46%
AC.AMAZON	5,89%
AC.APPLE USD	5,68%
AC.META PLATAFORMAS INC CLASS A	3,53%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	3,09%
EFFECTIVO	1,96%
AC.ELI LILLY & CO	1,79%
AC.L.V.M.H.	1,74%

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 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).