

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:	
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0175735002
Nº Registro CNMV:	1703
Patrimonio (miles de Euros):	3.343
Número de participes:	2
Periodo recomendado de permanencia:	5 años
Índice de Referencia:	Bono español 5 años
Último Valor Liquidativo:	884,78 €

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?

CLASE CARTERA

Contrapartes elegibles según LMV, IIC, EPSV, FP, compañías de seguros, clientes de gestión discrecional de carteras de BCE, y clientes de Caja Rural con comisiones explícitas en servicios con fondos Gescooperativo, con capacidad para soportar pérdidas en relación con los riesgos que asume el fondo y cuyo horizonte temporal esté alineado con el plazo indicativo de la inversión.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Estructura de la cartera del fondo

PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es 2.
Tiene un perfil de riesgo bajo.

← 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*

3,52%

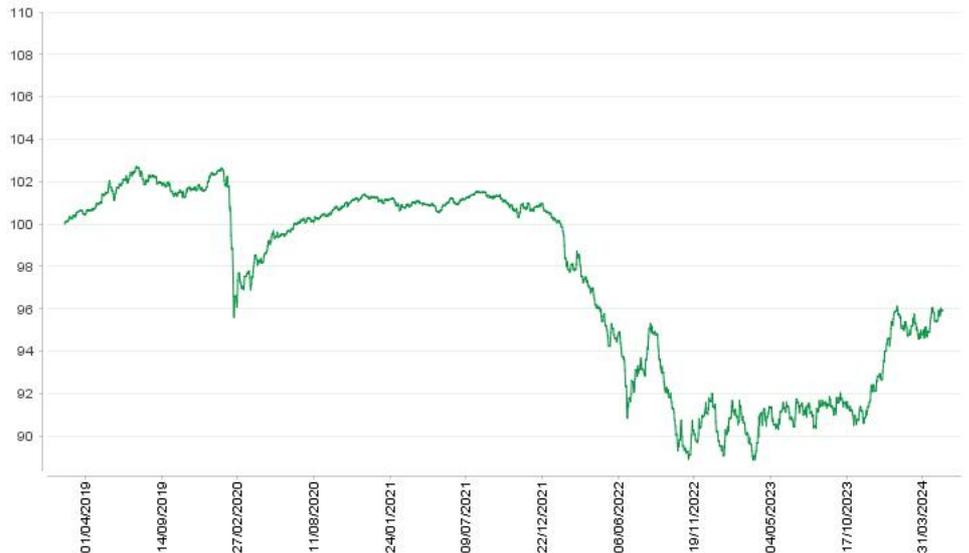
*Riesgo histórico últimos 12 meses calculado como desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo.

COMISIONES

Comisión anual de Gestión s / patrimonio :	0,25%
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

2024*	Trimestral				Anual				
	Actual	4Tri2023	3Tri2023	2Tri2023	2023	2022	2021	2020	2019
0,18%	0,18%	4,89%	-0,20%	0,21%	6,78%	-10,91%	-0,71%	-0,41%	1,54%

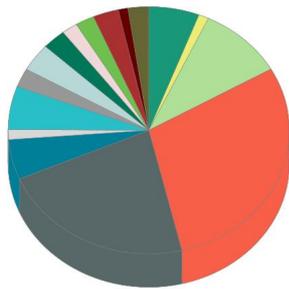
* Año en curso hasta la fecha de la ficha

COMENTARIO DEL GESTOR

Durante el 2023 hemos asistido a rentabilidades no vistas desde hace décadas en los activos de 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. 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, 3,70% en Italia y 2,02% en Alemania.

A 31 de diciembre, la cartera de renta fija tiene una duración media de 3,97 años y una TIR media bruta a precios de mercado de 3,31%. La renta fija pública tiene un peso del 70,61%, siendo la deuda del estado española la inversión mayoritaria con un peso del 44,20% y avaladas con un peso del 5,03%. El porcentaje restante, un 21,38%, está invertido principalmente en deuda pública extranjera, en concreto, en Italia un 12,49% y en Organismos Supranacionales Europeos un 4,45%, entre otros. La renta fija privada representa un 24,20% siendo los sectores con mayor ponderación el financiero con un peso del 5,52%, consumo cíclico que pondera un 3,90% y materiales con un peso del 1,46%. El peso en bonos de High Yield se sitúa en 9,92%. El valor que más ha aportado a la cartera, ha sido la deuda del estado española SPGB 01/29 (4,57% para un peso medio del 8,27%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	5,82%
CONSUMO NO CICLICO	1,15%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	9,78%
DEUDA DEL ESTADO A	29,47%
DEUDA PUBLICA EXTRANJERA	22,35%
EMISIONES AVALADAS	5,23%
ENERGIA	1,29%
FINANCIERO	5,67%
FONDOS RENTA FIJA	2,46%
FONDOS SOSTENIBLES RENTA FIJA	3,65%
INDUSTRIAL	2,70%
MATERIALES	1,81%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	2,19%
Resto	2,95%
SERVICIOS PUBLICOS	1,09%
EFFECTIVO	2,39%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
BONO DEL ESTADO 3,25% 300434	7,55%
BONO DEL ESTADO 1,95% 300730	7,15%
BONO DEL ESTADO 0,6% 311029	5,81%
EUROPEAN UNION 3,125% 041230	5,36%
NEUBERGER BERMAN EUROPEAN HY FD IA	3,65%
BUONI POLIENNALI TESORO 6% 010531	3,23%
BONO DEL ESTADO 1,25% 311030	2,66%
BONO DEL ESTADO 6% 310129	2,60%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD V	2,46%
EFFECTIVO	2,39%

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 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).