

GESCOOPERATIVO GESTION CONSERVADOR FI



DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	FI Mixto de Renta Fija Internacional
Fecha de constitución:	01/06/2001
Último cambio política:	21/05/2018
Inversión mínima:	6 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0174349037
Nº Registro CNMV:	2463
Patrimonio (miles de Euros):	278.235
Número de partícipes:	8.890
Periodo recomendado de permanencia:	3 años
Indice de Referencia:	8% MSCI World EUR + 88 % BERP15 Index + 4% LP02TREU

Último Valor Liquidativo: **746,60 €**

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Fondos. RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

El fondo se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 2% anual. Invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, de gestión tradicional o de gestión alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La inversión directa o indirecta, hasta el 10% de la exposición total, será renta variable de emisores y mercados OCDE, sin predeterminación por sectores o capitalización.

El resto de la exposición total será, de forma directa o indirecta, renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin predeterminación de porcentajes, emitida y cotizada en la OCDE y serán emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- en el momento de la compra). No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones de baja calidad (High Yield, rating inferior a BBB-) o incluso sin calificación crediticia. No existirá predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera de renta fija.

El fondo podrá invertir tanto en renta fija como en renta variable hasta un 5% de la exposición total en emisores y mercados emergentes. El riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

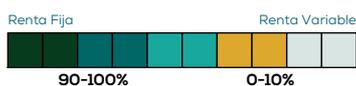
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 8% MSCI World EUR + 88 % BERP15 Index (Bloomberg Barclays series- E Euro Govt 1-5yr) + 4% LP02TREU (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value).

¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil conservador.

El fondo se dirige a aquellos inversores que deseen participar de los mercados internacionales tanto de renta fija como de renta variable, esta última hasta un máximo del 10%, con un horizonte temporal de medio plazo.

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*

1,88%

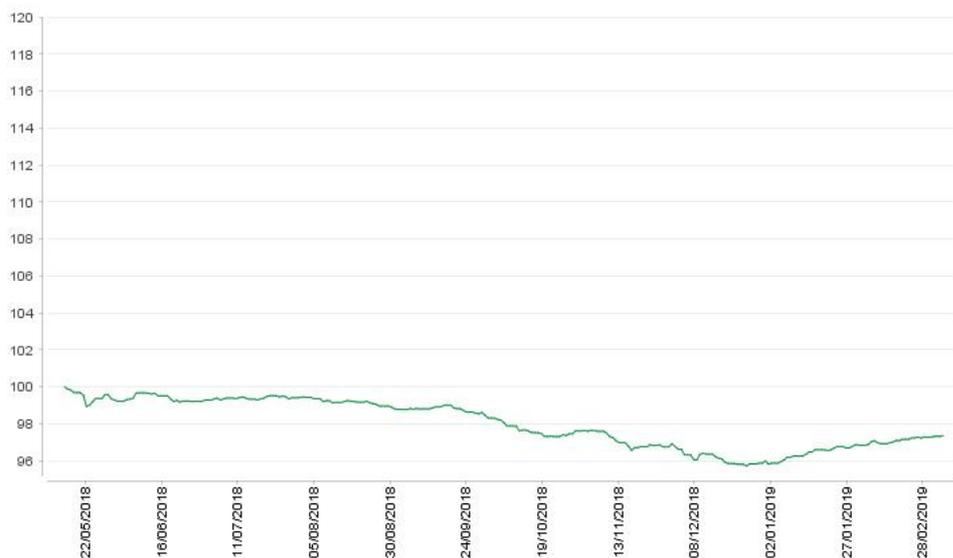
*Riesgo histórico últimos 12 meses calculado como desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo.

COMISIONES

C. Gestion (anual) s/ patrimonio directa:	1,25%
C. Depositario (anual) s/ patrimonio directa:	0,05%
% max. soportado C. Gestión indirecta:	2,40%
% max. soportado C. Depositario indirecta:	0,20%

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

2019*	Trimestral					Anual			
	Actual	4Tri2018	3Tri2018	2Tri2018	2018	2017	2016	2015	2014
1,50%	1,50%	-2,73%	-0,60%	---	-4,41%	---	---	---	---

* Año en curso hasta la fecha de la ficha

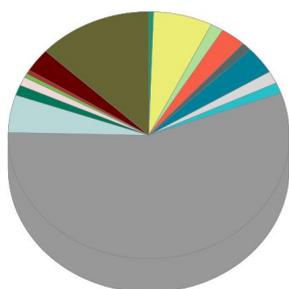
COMENTARIO DEL GESTOR

Centrándonos en la cartera del fondo, a cierre de febrero, la renta fija representa el 77% del patrimonio (18% deuda pública y 59% renta fija privada), un 8% es renta variable, un 1% son fondos de gestión alternativa, un 3,58% son fondos monetarios y el resto se encuentra en liquidez. Dentro de la inversión directa en renta fija, la deuda pública española representa en torno al 8% y el resto es deuda semipública italiana. El peso en high yield se ha reducido hasta el 8,12%.

Los activos que más rentabilidad han aportado al fondo han sido un bono de renta fija corporativa de la zona euro con vencimiento 2022, seguido de los fondos de renta variable internacional: Rural Renta Variable Internacional, Morgan Global Brands y Bestinver Internacional. Por otro lado, los activos que más han lastrado la rentabilidad han sido un bono de renta fija corporativa europea con vencimiento 2022, seguido por dos bonos de deuda pública italiana con vencimiento 2021 y 2022 y un bono semipúblico italiano de vencimiento 2022.

En cuanto a los movimientos realizados en el mes, se han reembolsado varios fondos de renta variable con el objetivo de aprovechar la subida de las bolsas. Además, se han vendido varios bonos de deuda corporativa con vencimientos entre 2021 y 2022 con el fin de materializar plusvalías por la recuperación del crédito en 2019. Con el objetivo de reducir riesgo, el fondo ha deshecho su posición en deuda pública italiana y ha reducido la exposición al sector de automoción al vender varios bonos de compañías de autopartes. Por el lado de la inversión, el fondo ha ampliado la posición en un fondo de renta fija mixta global que lleva un buen comienzo de año. El fondo mantiene una duración baja y está en 2,29 años.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	0,55%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	6,79%
DEUDA DEL ESTADO A	1,47%
FINANCIERO	2,91%
FONDOS DE GESTION ALTERNATIVA	1,10%
FONDOS DINERO	3,60%
FONDOS MIXTO PREDOMINIO R.F.	1,63%
FONDOS MIXTO PREDOMINIO R.V.	1,40%
FONDOS RENTA FIJA	55,91%
FONDOS RENTA VARIABLE	4,92%
INDUSTRIAL	1,35%
Resto	1,14%
SANIDAD	0,53%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	0,54%
SERVICIOS PUBLICOS	3,06%
EFFECTIVO	13,10%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
EFFECTIVO	13,10%
ETF AMUNDI FLOAT EUR CORP I 3	5,04%
BNY MELLON GLOBAL EURO W EUR ACC	3,96%
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM I C	3,93%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	3,86%
UBS LUX MEDIUM TERM BOND IA2AC	3,86%
UBS BOND SICAV SHORT TERM EUR	3,85%
MUZINICH ENHANCEDYIELD ST A EUR HEDGE	3,81%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	3,80%
THREADNEEDLE EUROPEAN CB 2E EUR	3,72%

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:

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.

DOCUMENTACIÓN

Previa a la contratación: Documento Datos Fundamentales para el Inversor DFI y último Informe Semestral

Después de la contratación: Mientras sea partícipe, recibirá por correo ordinario o previa solicitud de forma telemática: Estado de Posición de su fondo (una vez al mes si ha realizado operaciones o al menos a final de año si no ha realizado operaciones), Informe Semestral, Anual y el Informe Trimestral (este último, previa solicitud expresa).

El cliente puede renunciar expresamente a la recepción de la información periódica.

PROCEDIMIENTO

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 16:00 horas (hora peninsular) o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos nacionales. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio.

Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

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).