



# GESCOOPERATIVO GESTION AGRESIVO, FI

## DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	R.VARIABLE INTERNACIONAL
Fecha de constitución:	03/05/2016
Último cambio política	08/07/2016
Inversión mínima:	6 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0142045006
Nº Registro CNMV:	5035
Patrimonio (miles de Euros):	8.697
Número de partícipes:	740
Periodo recomendado de permanencia:	5 años
Indice de Referencia:	MSCI World EUR (100%)

Último Valor Liquidativo: **344,57 €**

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Estructura de la cartera del fondo

## PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es **7**.  
Tiene un perfil de riesgo muy alto.

← 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\*

**9,16%**

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

## COMISIONES

Comisión anual de Gestión s/patrimonio :	<b>1,90%</b>
Comisión anual Depósito s/patrimonio :	<b>0,15%</b>
Comisión de Suscripción :	--
Comisión de Reembolso :	--

## DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

El fondo se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 30% anual. El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invertirá como máximo el 30% del patrimonio en IIC no armonizadas.

Invertirá directa o indirectamente a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable sin predeterminación respecto a los porcentajes de distribución por países (incluido emergentes), emisores, mercados, capitalización o sector económico.

El resto de la exposición total se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada, de emisores y mercados de la OCDE y/o emergentes; sin predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en dichos países.

Tampoco existirá predeterminación en cuanto a calidad crediticia pudiendo tener las emisiones alta, media o baja calidad. Aunque se limitará el porcentaje máximo de activos de baja calidad al 25% de la exposición total del fondo.

No existe predeterminación alguna en cuanto a la duración de la cartera, dependiendo ésta de la evolución de los tipos de interés.

El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El MSCI World EUR es un índice bursátil, elaborado por MSCI, que engloba a las compañías cotizadas más importantes de los países desarrollados, ponderadas por capitalización bursátil. Mide la variación en precio de cada una de las 1.644 empresas que forman parte de los índices bursátiles de 23 economías desarrolladas del mundo.

## ¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil arriesgado.

El fondo se dirige a aquellos inversores que deseen participar de los mercados internacionales de renta variable, con un horizonte temporal de largo plazo y una gestión muy diversificada con el objetivo de intentar optar a una mayor rentabilidad; asumiendo el riesgo inherente a estas inversiones.

Los gestores realizan una gestión activa del riesgo del fondo, para que no exceda de la volatilidad máxima que tenga asignada por folleto, inferior al 30% anual.

La elevada diversificación entre activos, sectores y países, invirtiendo directa e indirectamente a través de fondos es fundamental a la hora de disminuir el riesgo.

Liquidez de la inversión, posibilidad de reembolsar en cualquier momento.

## 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

2018*	Trimestral				Anual				
	Actual	1Tri2018	4Tri2017	3Tri2017	2017	2016	2015	2014	2013
<b>0,81%</b>	4,89%	-3,89%	1,88%	0,17%	8,89%	---	---	---	---

\* Año en curso hasta la fecha de la ficha



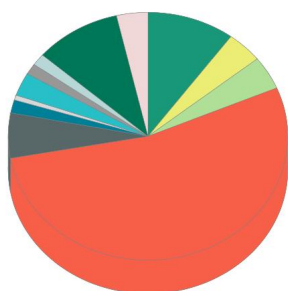
## COMENTARIO DEL GESTOR

En cuanto a la composición de la cartera del fondo, la renta variable a cierre de mes representa el 95,6% del patrimonio y el resto se encuentra en liquidez y repo. La inversión indirecta a través de otras IICs representa el 53,5% del patrimonio y la inversión directa (a través de acciones) el 42,1%. En el mes ha afectado la sobreponderación que tenemos en renta variable europea respecto a renta variable americana. La renta variable europea sigue siendo la mayor inversión del fondo, con más de un 61% del patrimonio. EE.UU es la segunda región geográfica con mayor ponderación, un 17%. El resto se encuentra invertido en fondos de renta variable global, emergente y Japón.

Los activos que más rentabilidad han aportado al fondo han sido Facebook +15% en euros con un peso medio en cartera del 2,2%, Apple +17% en euros con un peso medio en cartera del 1,9% y el fondo Morgan Stanley US Advantage Fund +8% en euros para un peso medio del 3,4%. Por el lado negativo, las compañías que más rentabilidad restaron al fondo fueron el banco italiano Unicredito, por su exposición a los bonos soberanos italianos, con una caída del 21% en el mes y Societe Generale, que cayó un 19%.

En el mes se ha incrementado el peso en Unicredito, Telefónica, Prosiebensat1 y Gilead y dado entrada a Sonae y Deutsche Post. Hemos vendido totalmente la posición en Macy's y reducido parcialmente la posición en Continental. En cuanto a la inversión indirecta, se ha reembolsado parcialmente el fondo Alken European Opportunities.

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	10,11%
CONSUMO NO CICLICO	4,15%
FINANCIERO	4,36%
FONDOS RENTA VARIABLE	53,54%
INDUSTRIAL	5,87%
MATERIALES	1,72%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	0,63%
SANIDAD	3,04%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	1,43%
SERVICIOS PUBLICOS	1,54%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	9,99%
EFFECTIVO	3,62%

## PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
FIDELITY EUROPEAN DYNAMIC GROWTH Y	4,14%
ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES EU1 EUR	3,82%
ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH IT EUR	3,72%
VONTOBEL US VALUE EQUITY B USD	3,69%
JPMORGAN EUROPE SMALL CAP FUND C I A	3,68%
EFFECTIVO	3,62%
BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND C EUR	3,59%
MS US ADVANTAGE Z USD	3,41%
JPM AMERICA EQUITY FUND C EUR	3,39%
JPMORGAN FUNDS EMERGING MARKETS	3,33%

## 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](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).

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

**GESCOOPERATIVO GESTION AGRESIVO, FI** (Código ISIN: ES0142045006)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 5035

La Gestora del fondo es GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: BCO. COOPERATIVO)

### Objetivos y Política de Inversión

**El fondo pertenece a la categoría:** Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 100% MSCI World EUR.

**Política de inversión:** El fondo se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 30% anual.

El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invertirá como máximo el 30% del patrimonio en IIC no armonizadas.

Invertirá directa o indirectamente a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable sin predeterminación respecto a los porcentajes de distribución por países (incluido emergentes), emisores, mercados, capitalización o sector económico.

El resto de la exposición total se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada, de emisores y mercados de la OCDE y/o emergentes; sin predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en dichos países. Tampoco existirá predeterminación en cuanto a calidad crediticia pudiendo tener las emisiones alta, media o baja calidad. No obstante, se limitará el porcentaje máximo de activos de baja calidad (inferior a BBB-), al 25% de la exposición total del fondo.

No existe predeterminación alguna en cuanto a la duración de la cartera, dependiendo ésta de la evolución de los tipos de interés.

El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

**Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones** el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

**Recomendación:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

### Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento      Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté  
<-- Menor riesgo      Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

**¿Por qué en esta categoría?** Porque la volatilidad es inferior al 30% anual.

### Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

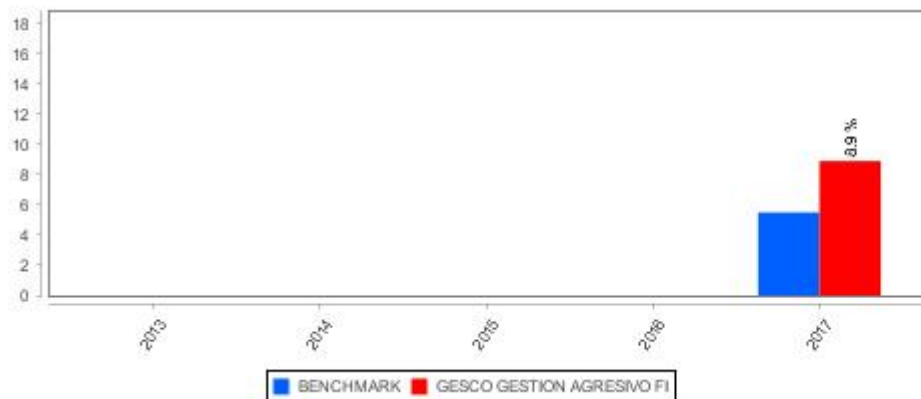
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 16/12/2016

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,90%

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2017. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

## Rentabilidad Histórica



. Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.  
. Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.  
. Fecha de registro del fondo: 08/07/2016  
. Datos calculados en (EUR)

## Información Práctica

**El depositario del fondo es BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. (Grupo: BCO. COOPERATIVO)**

**Fiscalidad:** La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

**Información adicional:** Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Boletín oficial de cotización de la Bolsa de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 08/07/2016 y está regulado por la CNMV.

## ESTIMACIÓN DE COSTES Y GASTOS EX - ANTE

### GESCOOPERATIVO GESTIÓN AGRESIVO FI

CONCEPTO	PORCENTAJE
<b>GASTOS NO RECURRENTE</b> <i>*Porcentaje sobre el efectivo de la operación</i>	
Costes de Entrada: Comisión de suscripción	0,000%
Costes de Salida: Comisión de reembolso	0,000%
<b>GASTOS RECURRENTE</b> <i>% Anual imputado al fondo</i>	
<b>Comisión de gestión</b>	<b>1,900%</b>
<i>La comisión de gestión se reparte:</i>	
> Comisión de Distribución para el comercializador	1,560%
> Comisión para la Sociedad Gestora de IICs	0,340%
Comisión de depositaria	0,150%
Costes Operativos <sup>(1)</sup>	0,848%
<b>TOTAL DE GASTOS RECURRENTE</b>	<b>2,898%</b>
<b>COSTES DE ANÁLISIS</b> <i>% Anual imputado al fondo</i>	
Gastos de Análisis <sup>(2)</sup>	0,000%
<b>COSTES DE TRANSACCIÓN</b> <i>% Anual imputado al fondo</i>	
Gastos de operaciones de cartera <sup>(3)</sup>	0,151%
<b>GASTOS ACCESORIOS</b> <i>% Anual imputado al fondo</i>	
Comisión de éxito	0,000%
<b>TOTAL GASTOS ESTIMADOS</b>	<b>3,049%</b>

## IMPACTO DE LOS COSTES SOBRE EL TIEMPO

SIMULACIÓN PARA UN SALDO DE INVERSIÓN DE 1.000 EUROS EN SITUACIONES NORMALES DE MERCADO	DESPUÉS DE 1 AÑO	ACUMULADO EN LA MITAD DEL PERÍODO RECOMENDADO	ACUMULADO AL FINAL DEL PERÍODO RECOMENDADO
TOTAL DE COSTES SOPORTADOS EN EUROS	30,5 €	76,2 €	152,4 €
DISMINUCIÓN EN LA RENTABILIDAD POR AÑO (%)	3,05%	7,62%	15,24%
<i>Período recomendado en años</i>	5,0		

<sup>(1)</sup> Los costes operativos comprenden: Tasas de CNMV, Gastos de auditoría, gastos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs y resto de gastos de gestión corriente

<sup>(2)</sup> Gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones

<sup>(3)</sup> Gastos relativos a las operaciones de cartera tales como intermediación, liquidación cánones, gastos de bolsa, así como las estimaciones realizadas en función de los 3 últimos años para aquellos activos que llevan implícito estos costes

**DISCLAIMER:** Los datos son **estimaciones** anuales que pueden cambiar a futuro.