

# GESCOOPERATIVO GESTION MODERADO, FI



## DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	R.VBLE.MIXTA 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:	ES0142164005
Nº Registro CNMV:	5034
Patrimonio (miles de Euros):	140.735
Número de partícipes:	4.427
Periodo recomendado de permanencia:	3-4 años
Indice de Referencia:	30% MSCI World EUR + 55% BEUR15 Index+ 15% BEUH13 Index

Último Valor Liquidativo: **311.12 €**

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Estructura de la cartera del fondo

## 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\*

**3,77%**

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

## COMISIONES

Comisión anual de Gestión s/patrimonio :	<b>1,50%</b>
Comis. anual Depositario s/patrimonio :	<b>0,05%</b>
Comisión de Suscripción :	--
Comisión de Reembolso :	--

## DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

El fondo se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.

El Fondo invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión directa o indirecta, hasta el 40% 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, 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 35% 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 podrá llegar a ser del 100% de la exposición total.

## ¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil moderado. 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 40%, con un horizonte temporal de medio plazo. A través de este fondo se beneficia de una gestión muy diversificada, con el objetivo de optar a una mayor rentabilidad.

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 10% 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>-0,94%</b>	0,71%	-1,63%	0,40%	0,29%	4,40%	---	---	---	---

\* Año en curso hasta la fecha de la ficha

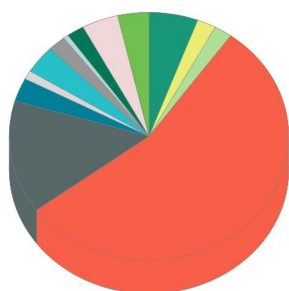


## COMENTARIO DEL GESTOR

Centrándonos en la cartera del fondo, la renta variable a cierre de mayo representa el 35,8% del patrimonio, la renta fija el 57,9% y el resto se encuentra en liquidez y repo. El fondo invierte indirectamente a través de otras IICs el 70,5% del patrimonio y directamente (a través de acciones y bonos) el 23,2%. La inversión en renta variable europea asciende al 26%, en EE.UU al 4% y en renta variable global al 4%, incluido países emergentes. En el mes ha afectado la sobreponderación que tenemos en renta variable europea respecto a renta variable americana. En renta fija seguimos sobreponderando el high yield (fundamentalmente europeo) con un peso del 20% del patrimonio; aunque esta sobreponderación nos ha penalizado este mes. El único activo de renta fija que ha tenido un buen comportamiento en mayo han sido los bonos alemanes.

Los activos que más rentabilidad han aportado al fondo han sido las acciones de Apple (+17% en euros) con un peso medio del 1,1%, seguido por el fondo Fidelity European Dynamic Growth (+5,4%) para un peso medio del 2,4%. Por el lado negativo, el banco Unicredito, con un peso del 0,6%, cayó más de un 20% y el fondo Pictet Emerging Local Currency Debt cayó más de un 5% para un peso medio del 2,1%. Se ha incrementado el peso en la farmacéutica americana Gilead, hasta el 1% del patrimonio y hemos añadido tres posiciones nuevas: Deutsche Post, Sonae e Innogy. Hemos vendido totalmente la posición en IAG, Macy's, Técnicas Reunidas y Bankia. En cuanto a la inversión indirecta, se ha incrementado la exposición a varios fondos de renta fija y por la parte de renta variable hemos incrementado el peso en el fondo Morgan Stanley Global Brands cuya mayor exposición es a EE.UU.

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	5,67%
CONSUMO NO CICLICO	2,19%
FINANCIERO	2,07%
FONDOS RENTA FIJA	54,94%
FONDOS RENTA VARIABLE	14,75%
INDUSTRIAL	3,05%
MATERIALES	1,14%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	3,70%
SANIDAD	2,04%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	0,62%
SERVICIOS PUBLICOS	2,01%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	4,21%
EFFECTIVO	3,61%

## PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
PARVEST FLEXBOND EUR CORP	3,80%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	3,71%
REPO B.E. 300420	3,70%
EFFECTIVO	3,61%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	3,58%
LA FRANCAISE LUX MULTIESTRATE OBLIGA	3,51%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS I EUR	3,46%
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM I C	3,43%
DEUTSCHE EURO-BONDS SHORT TERM FC	3,39%
JPMORGAN EUROPE HIGH YIELD SHORT D	3,35%

## 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 MODERADO, FI** (Código ISIN: ES0142164005)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 5034

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 MIXTA INTERNACIONAL.

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSCI World EUR + 55% BEUR15 Index (Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 5 Year)+ 15% BEUH13 Index (Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 1 to 3 Year).

**Política de inversión:** El fondo se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.

El Fondo 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 40% 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 35% 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 podrá llegar a ser del 100% de la exposición total.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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 3 años.

### Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento -->

<-- Menor riesgo

Mayor riesgo -->

La categoría "1" no significa que la inversión esté 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 10% anual.

### Gastos

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

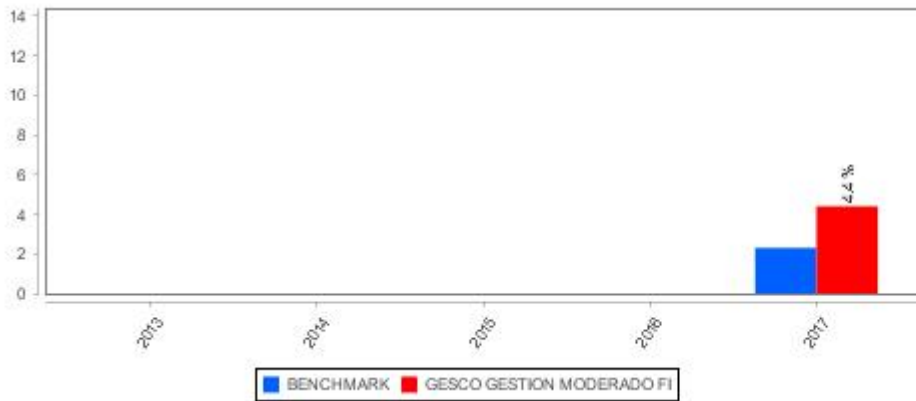
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,06%

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 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.**

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 MODERADO 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>1,500%</b>
<i>La comisión de gestión se reparte:</i>	
> Comisión de Distribución para el comercializador	1,240%
> Comisión para la Sociedad Gestora de IICs	0,260%
Comisión de depositaria	0,050%
Costes Operativos <sup>(1)</sup>	0,315%
<b>TOTAL DE GASTOS RECURRENTE</b>	<b>1,865%</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>	0,177%
<b>GASTOS ACCESORIOS</b> <i>% Anual imputado al fondo</i>	
Comisión de éxito	0,000%
<b>TOTAL GASTOS ESTIMADOS</b>	<b>2,042%</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	20,4 €	35,7 €	71,5 €
DISMINUCIÓN EN LA RENTABILIDAD POR AÑO (%)	2,04%	3,57%	7,15%
<i>Período recomendado en años</i>	3,5		

<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.