

# 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:	08/07/2016
Inversión mínima:	6 euros
Gestora:	GESCOOPERATIVO S A SGIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0174349037
Nº Registro CNMV:	2463
Patrimonio (miles de Euros):	228.703
Número de partícipes:	7.304
Periodo recomendado de permanencia:	3 años

Índice de Referencia: 15% MSCI World+70% BEUR15 Index+15% BEUH13

Último Valor Liquidativo: 773,22 €

## 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 5% 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 20% 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 será inferior al 30% de la exposición total.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI World EUR + 70% BEUR15 Index (Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 5 Year)+ 15% BEUH13 (Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 1 to 3 Year).

### ¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

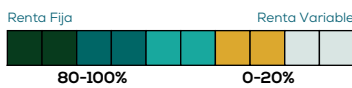
Personas con perfil conservador.

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 20%, 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 tiene asignada por folleto, inferior al 5% 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.

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Estructura de la cartera del fondo

### PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es 3.  
Tiene un perfil de riesgo medio.

← 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\*

1,56%

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

### COMISIONES

Comisión anual de Gestor s/ patrimonio :	1,25%
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

2017*	Trimestral				Anual				
	Actual	3Tri2017	2Tri2017	1Tri2017	2016	2015	2014	2013	2012
2,23%	0,42%	0,29%	0,12%	1,39%	0,83%	---	---	---	---

\* Año en curso hasta la fecha de la ficha



## COMENTARIO DEL GESTOR

A nivel macro continúa el tono optimista a uno y otro lado del Atlántico, con sus respectivos bancos centrales adoptando un discurso bastante moderado. El BCE anunció una retirada de medidas de estímulo más gradual de lo que descontaba el mercado y mantuvo el tipo de referencia en el 0% y la facilidad de depósito en el -0,40%. Por su parte, en EE.UU. la economía mantiene un crecimiento saludable en el tercer trimestre, lo que ha provocado la apreciación del dólar en el mes. En cuanto a los tipos de interés, la FED los ha mantenido en el 1%-1,25% en octubre, aplazando la posible subida a diciembre.

En la renta fija pública, destacamos el mejor comportamiento de la deuda europea frente a la americana, especialmente tras la reunión del BCE. Los tipos de la deuda pública de los países periféricos han caído, respecto a septiembre. Así el bono a 10 años en Alemania y España cierran el mes en el 0,36% y el 1,46% respectivamente; mientras que los de EEUU a 2 y 10 años terminan octubre en el 1,60% y 2,38%.

En cuanto a la renta variable, el mes de octubre ha sido positivo para las bolsas, tanto europeas, incluido el Ibex, que ha cerrado el periodo con una subida del 1,37%, a pesar de la volatilidad generada a raíz del referéndum ilegal de Cataluña, como estadounidenses.

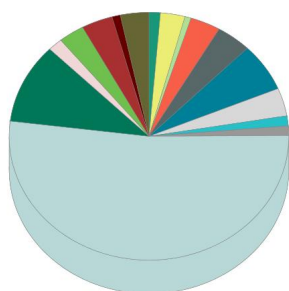
El fondo mantiene una cartera con una exposición a renta fija, directa e indirecta del 87,80%, de la cual, la deuda soberana española representa el 13,09% y un 4,14% es deuda pública del Tesoro de Portugal y de Italia. En cuanto a la renta fija privada, en inversión directa, mantenemos un 33% aproximadamente en deuda high yield, por el pick-up de rentabilidad que ofrece con respecto a la deuda con grado de inversión.

El peso en renta variable supone un 12,20% de la cartera, inversión que se realiza mayoritariamente a través de IICs.

El valor con mayor peso en la cartera es el fondo de Schroder International Euro Corporate con un peso cercano al 2,7%.

La cartera tiene una duración media de 2,92 años y una TIR bruta de cartera del 1,62%.

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



BANCOS AVALADOS	1,31%
CONSUMO CICLICO	2,84%
CONSUMO NO CICLICO	0,72%
DEUDA DE OTRAS ADMIN. PUBLICAS	3,50%
DEUDA PUBLICA EXTRANJERA	4,05%
EMISIONES AVALADAS	6,30%
FINANCIERO	3,63%
FONDOS DE GESTION ALTERNATIVA	1,31%
FONDOS MIXTO PREDOMINIO R.V.	1,24%
FONDOS RENTA FIJA	52,06%
FONDOS RENTA VARIABLE	10,47%
INDUSTRIAL	1,70%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	3,00%
Resto	3,61%
SANIDAD	0,96%
EFFECTIVO	3,30%

## PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
EFFECTIVO	3,31%
REPO B.E. 300420	3,00%
SCHRODER INTERNATIONAL EURO CORP C	2,71%
AXA IM FIIS EUR SH DURATION HY A EUR	2,61%
CANDRIAM BONDS HIGH YIELD I-C	2,56%
EVLI SHORT CORPORATE BOND B EUR	2,46%
THREADNEEDLE EUROPEAN CORPORATE	2,46%
MUZINICH ENHANCEDYIELD ST A EUR HEDGE	2,40%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD Y EUR	2,34%
PARVEST FLEXBOND EUR CORP	2,24%

## 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 CONSERVADOR, FI** (Código ISIN: ES0174349037)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 2463

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 FIJA MIXTA INTERNACIONAL.

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI World EUR + 70% BEUR15 Index (Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 5 Year)+ 15% BEUH13 (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 5% 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 20% 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 será inferior al 30% 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 y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

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 --> 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 5% anual.

### Gastos

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

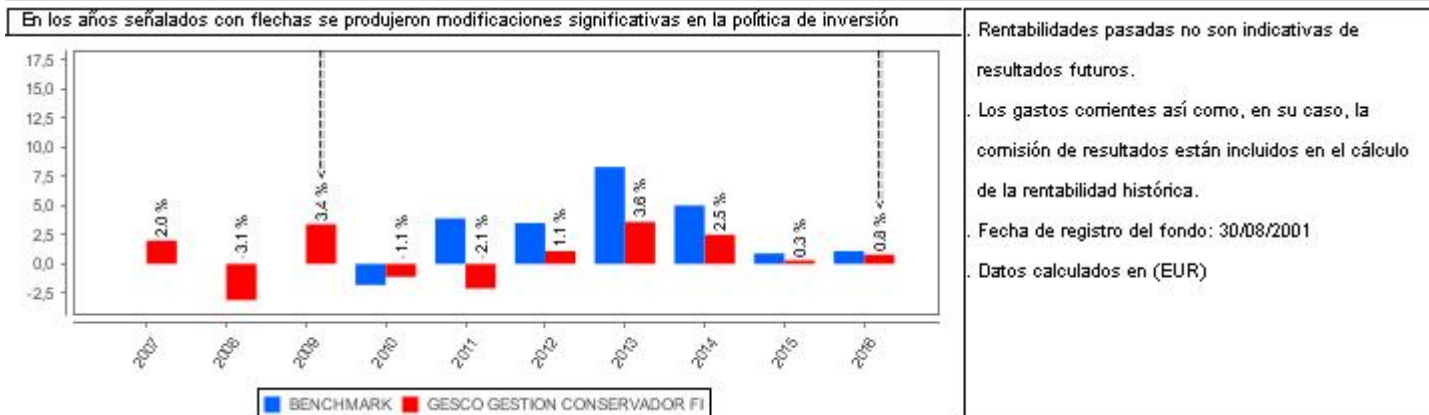
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos extraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,80%

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

La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. El indicador de gastos corrientes ha sido simulado porque se han modificado las comisiones. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

## Rentabilidad Histórica



## 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 30/08/2001 y está regulado por la CNMV.