GESCOOPERATIVO

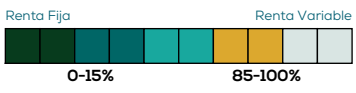
BULNES GLOBAL, FI CLASE B

DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	R.VARIABLE INTERNACIONAL
Fecha de constitución:	26/10/2020
Último cambio política	
Inversión mínima:	
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0114598016
Nº Registo CNMV:	5493
Patrimonio (miles de Euros):	4.255
Número de partícipes:	59
Periodo recomendado de permanencia:	4 años
Indice de Referencia:	MSCI World Net Return Index EUR

Último Valor Liquidativo: **395,61 €**

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Estructura de la cartera del fondo

PERFIL DE RIESGO

El nivel de riesgo de este fondo es 6.
Tiene un perfil de riesgo alto.

<- Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento ->
<- Menor riesgo — Mayor riesgo ->

1	2	3	4	5	**6**	7

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*

13,51%

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

COMISIONES

Comisión anual de Gestión s/ patrimonio :	**1,00%**
Comis. anual Depositario s/ patrimonio :	**0,10%**
Comision de Suscripción :	**--**
Comisión de Reembolso :	**--**

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Bulnes Global, FI Clase B es un fondo de renta variable internacional que invierte más del 85% de la exposición total en renta variable, fundamentalmente de elevada capitalización de emisores y mercados que integran la OCDE, pudiendo invertir de forma minoritaria en compañías de pequeña y mediana capitalización (menos del 25% de exposición). La inversión se centrará principalmente en compañías de EEUU, Europa y Canadá. Se invertirá mayoritariamente en aquellos valores integrantes de los principales índices de estos mercados. No existe predeterminación en cuanto a los sectores en los que se invierte. La metodología de selección de valores del fondo se centrará en la búsqueda de empresas de alta calidad, con ventajas competitivas duraderas: grandes negocios, que generan valor con el paso del tiempo y a los que se busca comprar a precios razonables.

El resto de la exposición hasta un 15%, se invertirá, como medida de protección, o de forma temporal, en renta fija pública, principalmente emisiones públicas a corto plazo, con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por S&P)o si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Serán de emisores y mercados de la zona euro.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años.

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

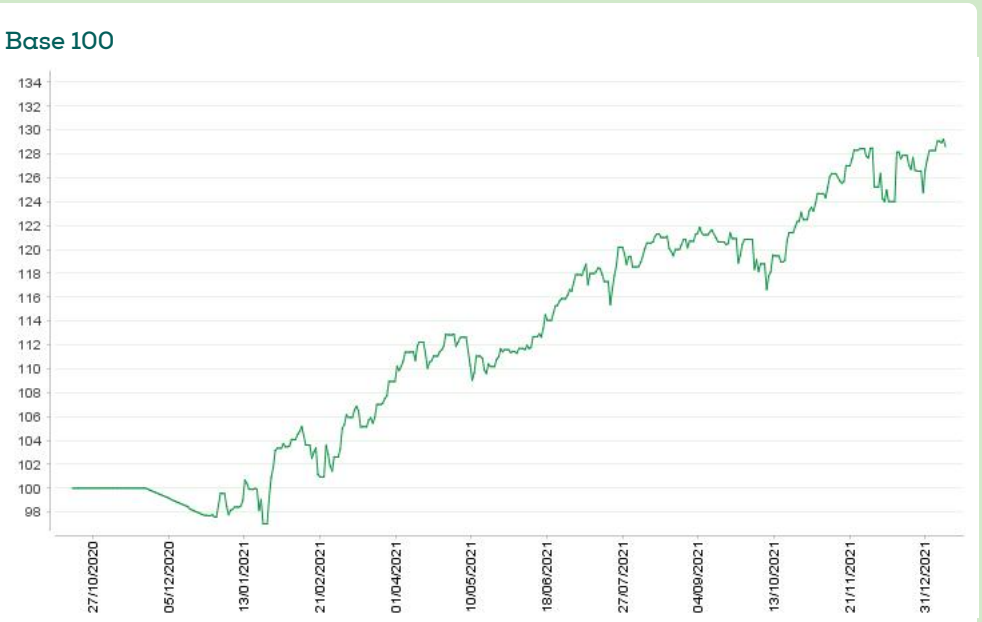
¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

Personas con perfil muy 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 diversificada con el objetivo de intentar optar a una mayor rentabilidad; asumiendo el riesgo inherente a estas inversiones.

La Clase B de este fondo se dirige a clientes de gestión discrecional de carteras de Banco Cooperativo, contrapartes elegibles según LMV, IIC y clientes de Banco Cooperativo que contraten on-line.

EVOLUCIÓN DEL FONDO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS



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

2021*	Trimestral				Anual				
	Actual	3Tri2021	2Tri2021	1Tri2021	2020	2019	2018	2017	2016
34,90%	10,64%	1,46%	9,03%	10,22%	-2,24%	---	---	---	---

* Año en curso hasta la fecha de la ficha

BULNES GLOBAL, FI CLASE B

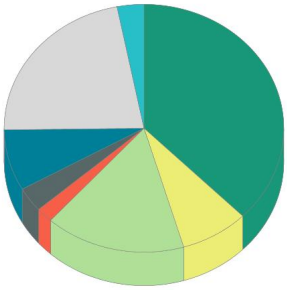
GESCOOPERATIVO

COMENTARIO DEL GESTOR

El 3ºT ha resultado ser mucho menos volátil para los mercados financieros que en años anteriores. En Europa, el Eurostoxx 50 subió un 13,95%, el Ibex 35 un 8,95%, el Cac francés un 17,45% y el Dax alemán un 11,24%. En EEUU, el SP500, el Dow Jones y el Nasdaq-100 acumulan ganancias del 14,68%, 10,58% y 13,98%, respectivamente. En el 3ºT se ha producido una rotación hacia sectores que se benefician de potenciales subidas de tipos de interés y/o que la inflación no vaya a impactar negativamente en sus márgenes. Destacar el buen comportamiento en Europa del sector bancos (5%), el de petróleo (7%) o el de media (6,5%). Sectores como el de utilities (-4%), retail (-7,5%) o consumo personal (-7%) han sido los más perjudicados. En EEUU, las subidas de los bancos (4%) y la tecnología (1%) y por el lado negativo el sector industrial (-4%) y materiales (-3,8%). Los emergentes siguen reflejando un peor comportamiento que los mercados occidentales.

La cartera contiene una selección de empresas de alta calidad, de las que esperamos un rendimiento por encima del índice de referencia, manteniendo unos parámetros de calidad muy por encima del mercado: grandes empresas tecnológicas globales, empresas de medios de pago, holding con un histórico de creación de valor extraordinario, empresas de inversión en Private Equity, Real Estate, Infraestructura y otros activos reales, empresas minoristas líderes, constructoras de viviendas, empresas más expuestas al ciclo económico y, dentro del sector de consumo básico, contamos con tres multinacionales líderes. Como novedad hemos incorporado a LVHM y Apollo Global Management. A cierre del 3ºT la mayor parte de la inversión se encuentra en Norteamérica (18 empresas en EEUU con un peso del 70%, 1 China con un peso del 2% a través de su ADR americano y 1 canadiense con un peso del 3%). El resto está invertido en Europa (10 empresas, con un peso del 25%).

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



CONSUMO CICLICO	37,53%
CONSUMO NO CICLICO	7,89%
FINANCIERO	16,24%
FONDOS RENTA VARIABLE	1,96%
SANIDAD	3,21%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACION	7,98%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	22,09%
EFECTIVO	3,10%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
AC.AMAZON	7,17%
AC.ALPHABET CLASE A	6,87%
AC.ROSS STORES ORD	5,42%
AC.APPLE USD	4,37%
AC.NVR INC	3,97%
AC.MICROSOFT	3,97%
AC.PERSIMMON PLC	3,90%
AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC	3,60%
AC.TRACTOR SUPPLY COMPANY	3,56%
AC.MASTERCARD	3,51%

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.

RIESGO DE SOSTENIBILIDAD

La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del fondo ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del fondo no puedan llegar a ser significativos.

La Gestora de este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que no dispone de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Para más información acuda a www.gescooperativo.es y consulte el apartado de sostenibilidad.

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).

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.

CLASE B, participación del fondo **BULNES GLOBAL, FI** (Código ISIN: ES0114598016)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 5493

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

Objetivo y Política de Inversión

Asesor de inversión: BUGLOCON S. L.

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

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Return Index EUR, que incluye la rentabilidad por dividendo. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Política de inversión:

Invierte más del 85% de la exposición total en renta variable, fundamentalmente de elevada capitalización de emisores y mercados que integran la OCDE, pudiendo invertir de forma minoritaria en compañías de pequeña y mediana capitalización (menos del 25% de exposición). La inversión se centrará principalmente en compañías de EEUU, Europa y Canadá. Se invertirá mayoritariamente en aquellos valores integrantes de los principales índices de estos mercados. No existe predeterminación en cuanto a los sectores en los que se invierte.

La metodología de selección de valores del fondo se centrará en la búsqueda de empresas de alta calidad, con ventajas competitivas duraderas: grandes negocios, que generan valor con el paso del tiempo y a los que se busca comprar a precios razonables.

El resto de la exposición hasta un 15%, se invertirá, como medida de protección, o de forma temporal, en renta fija pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), principalmente emisiones públicas a corto plazo, con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por S&P) o si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Serán de emisores y mercados de la zona euro. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años.

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IICs financieras.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por 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 mayor riesgo que el resto de las inversiones,entre otros, por su de 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 inferior a 4 años.

Colectivo de inversores a los que se dirige: Clientes de gestión discrecional de carteras de Banco Cooperativo, contrapartes elegibles según LMV, IIC y clientes de Banco Cooperativo que contraten on-line.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento →

← Menor riesgo — Mayor riesgo →

1	2	3	4	5	**6**	7

La categoría ""1 no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. 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? Esta categoría se justifica dada la alta exposición a renta variable.

Gastos

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

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,20%

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. Este dato se ha simulado al ser un fondo de nueva creación. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

Rentabilidad Histórica

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S. A. (**Grupo:** BCO. COOPERATIVO)
Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.
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, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web 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 03/12/2020 y está supervisado por la CNMV.

ESTIMACIÓN DE COSTES Y GASTOS EX - ANTE

BULNES GLOBAL FI Clase B

CONCEPTO	PORCENTAJE
GASTOS NO RECURRENTES	***Porcentaje sobre el efectivo de la operación***
Costes de Entrada: Comisión de suscripción*	**0,000%**
Costes de Salida: Comisión de reembolso*	**0,000%**
GASTOS RECURRENTES	***% Anual imputado al fondo***
Comisión de gestión	**1,000%**
La comisión de gestión se reparte:	
> Comisión para el Asesor Externo	***0,575%***
> Comisión para la Sociedad Gestora de IICs	***0,425%***
Comisión de depositaría	**0,100%**
Costes Operativos (1)	**0,086%**
TOTAL DE GASTOS RECURRENTES	**1,186%**
COSTES DE ANÁLISIS	***% Anual imputado al fondo***
Gastos de Análisis (2)	**0,000%**
COSTES DE TRANSACCIÓN	***% Anual imputado al fondo***
Gastos de operaciones de cartera(3)	**0,050%**
GASTOS ACCESORIOS	***% Anual imputado al fondo***
Comisión de éxito	**0,000%**
TOTAL GASTOS ESTIMADOS	**1,236%**

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	**12,4 €**	**24,7 €**	**49,5 €**
DISMINUCIÓN EN LA RENTABILIDAD POR AÑO (%)	**1,24%**	**2,47%**	**4,95%**
Período recomendado en años	**4,0**		

(1) 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

(2) Gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones

(3) Gastos relativos a las operaciones de cartera tales como intermediación, liquidación cánones, gastos de bolsa, así como las estimaciones realizadas en función de la cartera para aquellos activos con costes ímplicitos.

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