Rural Emergentes R. Variable, FI Cartera

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Política de inversión

Invierte, directa o indirectamente (más de un 50% en IIC financieras), más de un 75% de su exposición total, en activos de renta variable de todo el mundo. En concreto, entre un 75% y un 95% de la exposición a renta variable se realizará en emisores situados en países emergentes. Los títulos de renta variable en que invierte el Fondo podrán ser tanto de baja, como de media y/o alta capitalización bursátil. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y privada de emisores/mercados de la OCDE, en euros y con calificación crediticia mínima media. La exposición a divisas distintas del euro se situará por encima del 75%, pudiendo alcanzar el 100%.

Indice de referencia: Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net return Index EUR (EMNRE Index).
Periodo de permanencia recomendado: 5 años.

Perfil de riesgo

1 2 3 **4** 5 6 7

Dirigido a contrapartes elegibles según LMV, IIC, EPSV, FP, cias. seguros, clientes de GDC de Grupo Caja Rural, y clientes con comisiones explicitas, con capacidad para soportar pérdidas en relación con los riesgos que asume el fondo y cuyo horizonte temporal esté alineado con el plazo indicativo de la inversión.

Datos del fondo

Gestora	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Categoría fondo	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Fecha de constitución	25/02/2000
Último cambio política inversión	12/02/2010
Inversión mínima	
Depositario	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
ISIN	ES0174365009
Nº Registo CNMV	2055
Patrimonio (miles de Euros)	15.796
Número de partícipes	4.367
Fondo Complejo	No
Divisa	EUR
Frecuencia valoración	Diaria
Último Valor Liquidativo	899,05 €
Comisión de Gestión	0,45%
Comisión de Depositario	0,12%
Comisión de Suscripción	--
Comisión de Reembolso	--

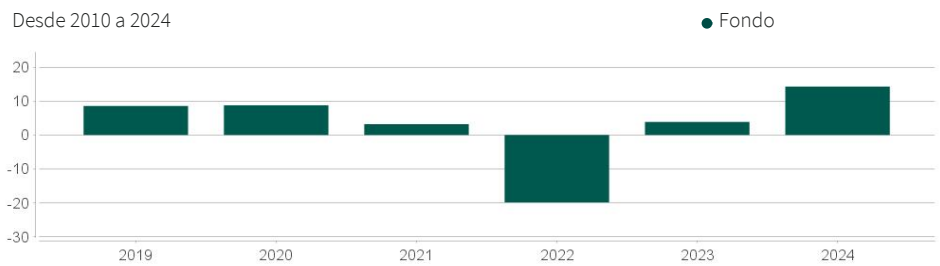
Comportamiento

Rendimiento acumulado

Desde 02/2010 a 09/2024

Rendimiento anual

Desde 2010 a 2024



		Trimestral				Anual				
	2024*	Actual	2T 2024	1T 2024	4T 2023	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	14,24%	3,46%	5,30%	4,86%	2,25%	3,84%	-19,84%	3,19%	8,74%	8,54%

* Año en curso hasta la fecha de la ficha

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.

Los gráficos muestran la evolución del fondo en los últimos 5 años o desde el último cambio de política, si fuese inferior.

Comentario del gestor

En septiembre, los Bancos Centrales destacaron por anunciar medidas de relajación monetaria. El Banco Central Europeo (BCE) realizó un segundo recorte en su tipo de intervención de 25 puntos básicos, tras la reducción de julio. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) disminuyó los tipos en 50 pb, igualando el ajuste de 50 puntos básicos que acumula el BCE en 2024. Estas decisiones responden al impacto adverso de políticas monetarias restrictivas sobre el entorno macroeconómico y a la evolución favorable de la inflación en los últimos meses.

En 2024, hemos visto un fuerte avance en los mercados emergentes, por la espectacular recuperación de China, que ha llevado al MSCI Emerging a una rentabilidad del 14% en el año.

A cierre de septiembre, en torno al 97% está invertido en fondos que invierten en mercados emergentes a nivel global; fondos de Asia Pacífico excluyendo Japón, Japón, India, China y el resto en liquidez. El fondo busca mantener una posición muy diversificada a nivel global para reducir los riesgos de la sobre ponderación en una zona geográfica en concreto.

Rural Emergentes R. Variable, FI Cartera

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Equipo de gestión

Nuestro equipo consta de profesionales con dedicación exclusiva y experiencia de más de 20 años en gestión de fondos. Nuestros gestores analizan en profundidad los mercados en los que invierten, buscando ser eficientes y adaptarse rápidamente a los entornos cambiantes. La preocupación de nuestros gestores es proteger el patrimonio de los vaivenes del mercado, aprovechando las oportunidades que éste genera.

Análisis de cartera

Beta	n.d.

Análisis de riesgo

	1 año	3 años
Volatilidad %	9,73	11,52
Ratio Sharpe	0,75	-0,36
Meses en positivo	7	16
Meses en negativo	5	20

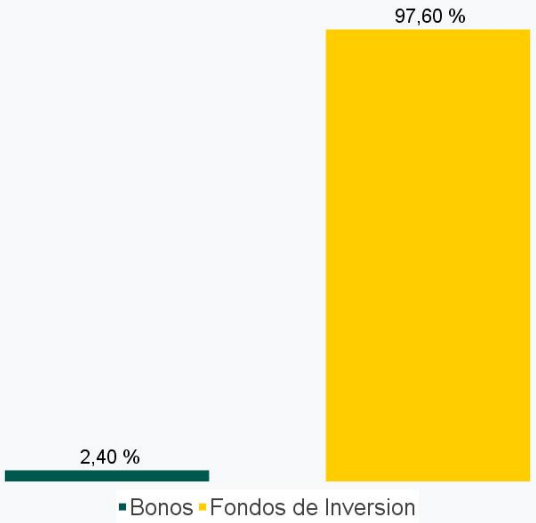
Composición de la cartera

- Fondos renta variable : 90,14%
- Fondo sostenible r.v. : 6,92%
- Repos : 2,38%
- Tesoreria : 0,56%

- Dolar : 77,98%
- Euro : 19,88%
- Yen : 2,14%

- Luxemburgo : 83,92%
- Gran bretaña : 6,99%
- Irlanda : 6,69%
- España : 2,40%

Distribución Tipo Activo



10 PRINCIPALES INVERSIONES	%
CANDR EQUITIES L EMERG MKT I	3,57
MS ASIA OPPORTUNITY Z USD	3,56
FRANK TEMP INV EMG MKT I ACC	3,53
ABERDEEN GLBL ASIA PACIFIC EQUITY IAUSD	3,52
JPMORGAN FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY	3,52
CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY F EUR	3,49
BAILLIE GIFFORD EMERG.MARK LEADING CO.B	3,48
MAN GLG ASIA EX JAPAN EQUITY I USD	3,46
OLD MUTUAL PACIFIC EQUITY A USD	3,45
INVESCO EMERGING MARKETS EQUITY ZAD	3,44

Rural Emergentes R. Variable, FI Cartera

Septiembre 2024

GESCOOPERATIVO
FONDOS DE INVERSIÓN

Descripción de los riesgos

Este fondo tiene los siguientes riesgos específicos:

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 de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Riesgo de 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 concentración geográfica o sectorial: La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión.

Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

Riesgo de Sostenibilidad: Todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera afectar negativamente al valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis de terceros. Para ello la Gestora utiliza datos de terceros facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes, y por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. La Gestora para este Fondo tiene en cuenta las Principales Incidencias Adversas (PIAS) sobre los factores de sostenibilidad que son los impactos negativos que las inversiones causan en el medioambiente y la sociedad. En la información pública periódica del fondo se podrá consultar la información sobre las principales incidencias adversas (PIAS) identificadas. Para más información puede acudir a www. gescooperativo. es y consultar el apartado de sostenibilidad.

Para más información consultar el Folleto del Fondo.

Documentación

Documento Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), Informe de "Estimación de costes y gastos ex-ante", y, previa solicitud, el folleto y los últimos informes anual y semestral publicados disponibles en la página web de la gestora.
Mientras seas partícipe, de conformidad con la normativa, te remitiremos por medios telemáticos, salvo que no tengamos los datos necesarios o hayas comunicado tu preferencia de recibirlo en papel: el estado de Posición de tu fondo y el "Informe de costes y gastos ex-post", así como los informes anual y semestral.

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.

Advertencia legal

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 desición de inversión. El folleto del fondo y el documento con los Datos Fundamentales para el Inversor pueden ser consultados en las oficinas de Caja Rural, en www.ruralvia.com, www.gescooperativo.es 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 con el documento Datos Fundamentales para el Inversor.