

# Rural Emergentes R. Variable, FI Cartera

Abril 2025

## 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%.

**Índice de referencia:** Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net return Index EUR (EMNRE Index).

**Periodo de permanencia recomendado:** 5 años.

## Perfil de riesgo



Dirigido a contrapartes elegibles según LMV, IIC, EPSV, FP, cias. seguros, clientes de GDC de Grupo Caja Rural, y clientes con comisiones explícitas, 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.

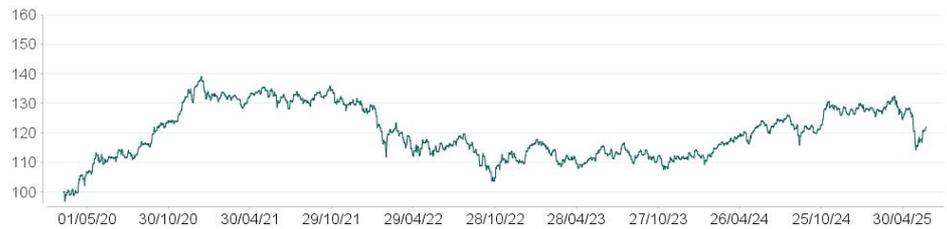
## Datos del fondo

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 Registro CNMV	2055
Patrimonio (miles de Euros)	14.811
Número de partícipes	4.151
Fondo Complejo	No
Divisa	EUR
Frecuencia valoración	Diaría
Último Valor Liquidativo	842,42 €
Comisión de Gestión	0,45%
Comisión de Depositario	0,12%
Comisión de Suscripción	--
Comisión de Reembolso	--

## Comportamiento

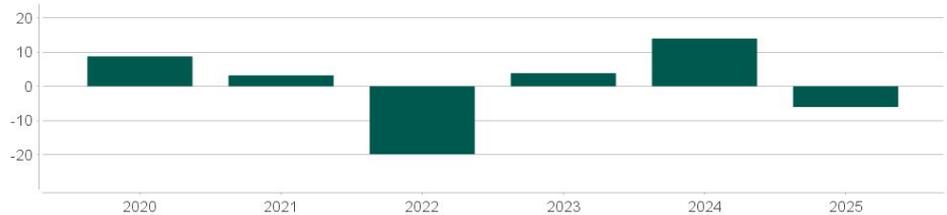
### Rendimiento acumulado

Desde 05/2020 a 04/2025



### Rendimiento anual

Desde 2020 a 2025



## Rentabilidades

	Trimestral					Anual				
	2025*	Actual	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	-6,06%	-3,52%	-2,63%	-0,25%	3,46%	13,95%	3,84%	-19,84%	3,19%	8,74%

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.

\* Año en curso hasta la fecha de la ficha

## Comentario del gestor

Durante el mes de marzo, los mensajes en torno a los aranceles por parte de Trump acapararon la atención en el panorama internacional. La decisión del presidente americano, anunciando aranceles recíprocos frente a terceros países, superaba las expectativas más pesimistas, generando un escenario de incertidumbre, que ha impactado directamente en los mercados. Las actuaciones de Trump desde que llegó al poder han resultado en un empeoramiento de las expectativas de crecimiento en EE.UU., que han terminado por lastrar el comportamiento de los principales índices bursátiles.

En 2024 se produjo una notable expansión de múltiplos en EE.UU., dado que los beneficios empresariales crecieron en menor medida que las cotizaciones bursátiles. En este primer trimestre, estamos asistiendo a una reversión de esa tendencia con beneficios aun creciendo, pero con dudas a corto plazo sobre la solidez de su crecimiento económico que han llevado al S&P 500 y al Nasdaq 100 a una corrección del 4,6% y 8,3%, respectivamente.

A cierre de marzo, el 96,10% de la cartera del fondo 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 sobreponderación en una zona geográfica en concreto.

## 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.

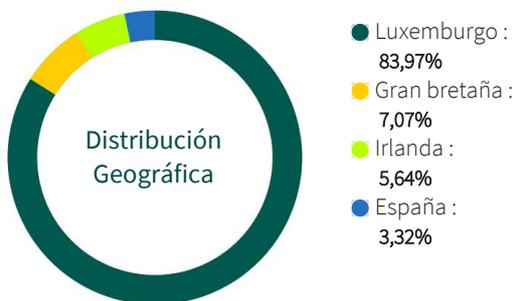
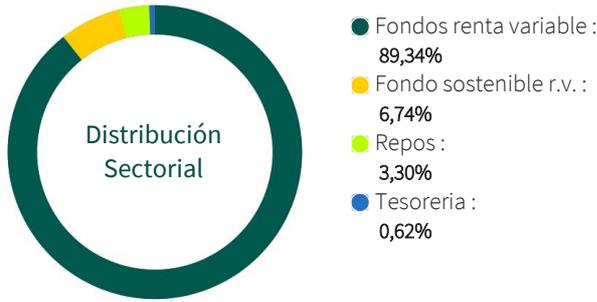
## Análisis de riesgo

	1 año
Volatilidad %	13,93
Ratio Sharpe	-0,14
Meses en positivo	6
Meses en negativo	6

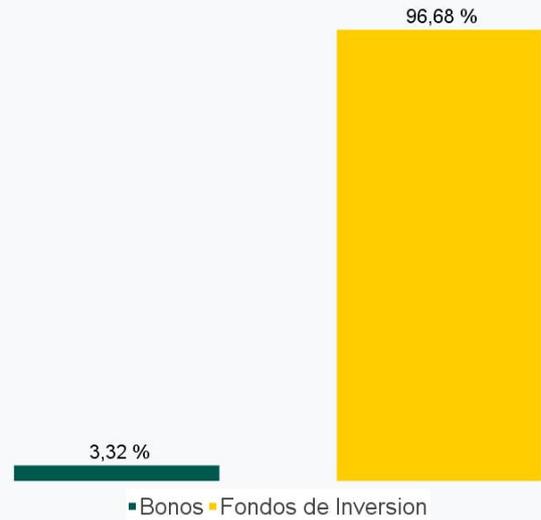
Volatilidad: medida de riesgo del fondo expresada en porcentaje, que mide el grado de variación del valor liquidativo del fondo en un período de tiempo determinado.

Ratio Sharpe: Expresa la rentabilidad obtenida por cada unidad de riesgo soportado por el fondo.

## Composición de la cartera



## Distribución Tipo Activo



## 10 PRINCIPALES INVERSIONES

	%
FRANK TEMP INV EMG MKT I ACC	3,69
MS ASIA OPPORTUNITY Z USD	3,61
CANDR EQUITIES L EMERG MKT I	3,58
MAN GLG ASIA EX JAPAN EQUITY I USD	3,58
DEUTSCHE EMERG MKET TOP DIVIDEND FC USD	3,53
INVESCO EMERGING MARKETS EQUITY ZAD	3,50
JPMORGAN FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY	3,47
BAILLIE GIFFORD EMERG.MARK LEADING CO.B	3,44
ROBECO QI EMERGING MARKETS ACT EQ I USD	3,43
FIDELITY EMERGING MARKETS Y USD	3,42

## 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](http://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 decisión 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](http://www.ruralvia.com), [www.gescooperativo.es](http://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.**