

DATOS GENERALES DEL FONDO

Tipo de inversión:	Renta Variable Emergentes
Fecha de constitución:	25/02/2000
Último cambio política	12/02/2010
Inversión mínima:	
Gestora:	GESCOOPERATIVO SA SG IIC
Depositario:	Banco Cooperativo Español, S.A.
ISIN:	ES0174365009
Nº Registro CNMV:	2055
Patrimonio (miles de Euros):	13.381
Número de partícipes:	4.731
Periodo recomendado de permanencia:	5 años
Índice de Referencia:	Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net return Index EUR
Último Valor Liquidativo:	825,23 €

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

El fondo invertirá más del 50% del patrimonio en acciones y participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, que pertenezcan o no al Grupo de la gestora. Invertirá, tanto de forma directa, como a través de otras IIC, 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 de la OCDE, en euros y con rating no inferior a BBB- por S&P (calificación crediticia mínima media) o la que tenga el Reino de España en caso de que ésta fuera inferior. Las inversiones en renta fija privada podrán representar el 100% del total de las inversiones en renta fija.

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

La exposición a divisas distintas del euro se situará por encima del 75%, pudiendo alcanzar el 100%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets Total Return EUR, que es un índice que aglutina más de 1000 compañías de 24 países emergentes (Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea del Sur, Malasia, Mexico, Pakistán, Perú, Filipinas, Polonia, Qatar, Rusia, Sudáfrica, Taiwan, Tailandia, Turquía y Emiratos Arabes).

¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

CLASE CARTERA

La Clase Cartera de este fondo se dirige a contrapartes elegibles según LMV, IIC, EPSV, FP, compañías de seguros, clientes de gestión discrecional de carteras de BCE, y clientes de Caja Rural con comisiones explícitas en servicios con fondos Gescooperativo, 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.

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.

← 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*

10,76%

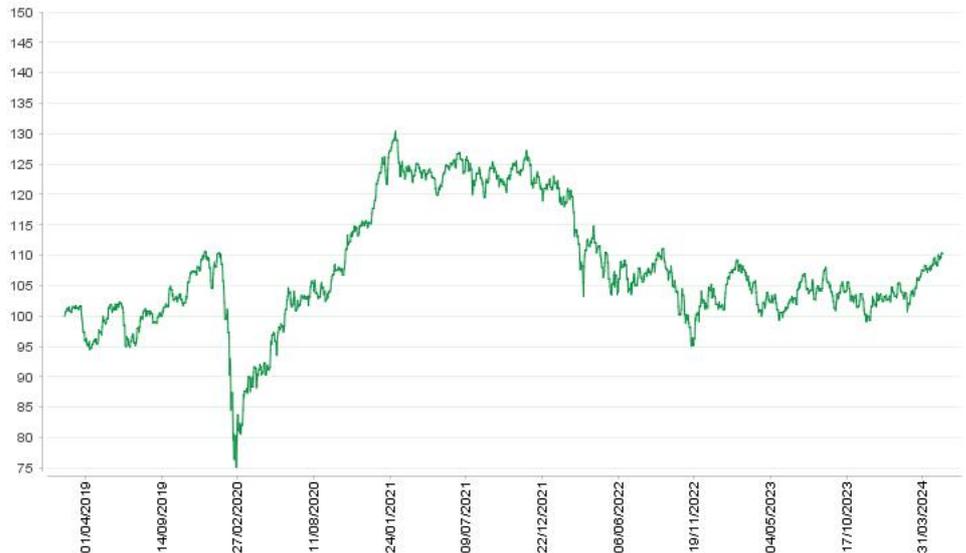
*Riesgo histórico últimos 12 meses calculado como desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo.

COMISIONES

C. Gestión (anual) s/ patrimonio directa:	0,45%
C. Depositario (anual) s/ patrimonio directa:	0,12%
% máx. soportado C.Gestión indirecta:	2,75%
% máx. soportado C.Depositario indirecta:	0,20%

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

2024*	Trimestral				Anual				
	Actual	4Tri2023	3Tri2023	2Tri2023	2023	2022	2021	2020	2019
4,86%	4,86%	2,25%	-1,37%	0,28%	3,84%	-19,84%	3,19%	8,74%	8,54%

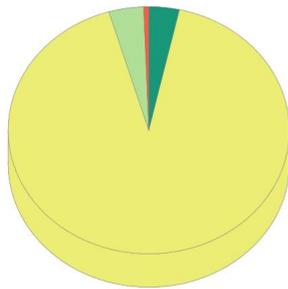
* Año en curso hasta la fecha de la ficha

COMENTARIO DEL GESTOR

En los mercados emergentes, destacan en 2023 bolsa de India con la revalorización de 36,57% o Brasil con un incremento del 36,17%. Otro índice que ha destacado en el año pese a todo pronóstico ha sido el japonés Nikkei, subiendo un 28%. Quedaba algo más rezagado el MSCI Emergentes (7%), mientras que China cerraba el año con caídas superiores al 10%.

A 31 de diciembre, el porcentaje de inversión en bolsa del fondo es del 98%. El 74,8% del patrimonio está invertido en fondos que invierten en mercados emergentes a nivel global, el 13,73% en fondos de Asia Pacífico excluyendo Japón, 2,25% en Japón, 3,57% en India, 3,50% en China y el resto en liquidez. En este entorno donde las economías han sido capaces de soportar, de manera resiliente, uno de los mayores ciclos de endurecimiento monetario de la historia, así como episodios de incertidumbre financiera, el fondo busca mantener una posición muy diversificada a nivel global para reducir los riesgos de la sobreponderación en una zona geográfica en concreto. Destacar que las inversiones que más han contribuido durante el periodo han sido el fondo Fidelity India Focus que tuvo una subida del 10,94% para un peso medio de 3,49%, seguido de Jupiter Pacific Equity que tuvo una rentabilidad del 7,45% para un peso de 3,76%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



FONDO SOSTENIBLE RENTA	3,51%
FONDOS RENTA VARIABLE	91,91%
REPOS SOBRE DEUDA PUBLICA	4,00%
EFFECTIVO	0,58%

PRINCIPALES INVERSIONES

VALOR	PESO%
REPO BONO DEL ESTADO 0,7% INFLACI 301133	4,00%
ETF ISHARES MSCI EM ACC	3,75%
CANDR EQUITIES L EMERG MKT I	3,62%
BAILLIE GIFFORD EMERG.MARK LEADING CO.B	3,59%
JPMORGAN FUNDS EMERGING MARKETS	3,53%
DEUTSCHE EMERG MKET TOP DIVIDEND FC	3,52%
OLD MUTUAL PACIFIC EQUITY A USD	3,52%
CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY F EUR	3,51%
ABERDEEN GLBL ASIA PACIFIC EQUITY IAUSD	3,51%
SCHRODER ISF EMERGING MARKETS "C"	3,49%

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:

Riesgo de mercado por inversión en renta variable: 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.

ZONA GEOGRÁFICA/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 SOSTENIBILIDAD

Todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera afectar negativamente al valor de la inversión.

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.

PROCEDIMIENTO

El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Gestora tomará como referencia la información disponible publicada por los emisores de los activos en los que invierte y utilizará datos facilitados por proveedores externos. La Gestora para este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Para más información puede acudir a www.gescooperativo.es y consultar el apartado de sostenibilidad.

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).