Informe de Fondos

GESCOOPERATIVO

2021

JUNIO

Índice

1. Patrimonio de IIC´s Nacional 2

1.1. Mercado 2

1.2. Gescooperativo 2

2. Industria de Fondos de Inversión 3

2.1. Patrimonio en fondos de inversión 3

2.1.1. Mercado 3

2.1.2. Gescooperativo 4

2.2. Partícipes en fondos de inversión 5

2.2.1. Mercado 5

2.2.2. Gescooperativo 5

2.3. Actividad en Fondos Mercado 5

2.3.1. Captación Mensual **5**

2.3.2. Captación Anual 6

2.4. Análisis de la Competencia 8

3. Nuestros Fondos de Inversión 9

4. Rentabilidad Histórica de Nuestros Fondos 11

5. Noticias de Fondos de Inversión 12

1. Patrimonio de IIC´s Nacional

1.1. Mercado

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un incremento de 5.097 millones de euros respecto al mes de mayo, hasta **los 569.767 millones de euros**, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año pasado en un 8,91%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 18.964.174, lo que supone un aumento del 9,4% con respecto a diciembre de 2020.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
TIPO IIC	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	jun-21	dic-20	% var.2021	jun-21	dic-20	% var.2021
Fondos de Inversión	299.692	274.355	9,24%	5.593	4.924	13,61%
SICAV	28.874	27.599	4,62%	115	113	1,38%
IIC Inmobiliarias	1.201	1.196	0,43%			
IIC´s Extranjeras (1)	240.000	220.000	9,09%			
TOTAL IICs	**569.767**	**523.150**	**8,91%**	**5.708**	**5.037**	**13,33%**

(1) Últimos datos disponibles (marzo 2021).

1.2. Gescooperativo

A 30 de junio de 2021, Gescooperativo ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de 5.708.254.510 euros, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 5.593.487.053 euros lo que supone un incremento de 669,9 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2021 (13,61%).

- El patrimonio que a 30 de junio mantienen las 10 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 114.767.457 euros.

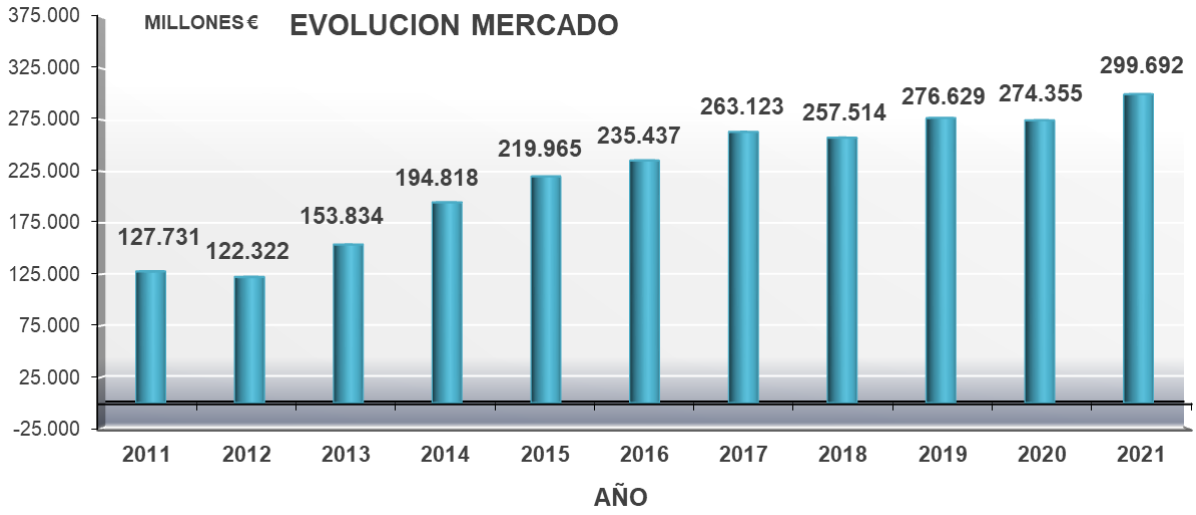
2.1 Patrimonio en fondos de inversión

2.1.1 Mercado

Los **Fondos de Inversión** han cerrado el mes de junio con un incremento de 4.927 millones de en su volumen de activos (**1,67% más que el mes anterior**), situándose de esta manera en **299.692 millones de euros**, más de 25.000 millones de euros por encima del cierre de 2020 (**9,24% de crecimiento en el año**).

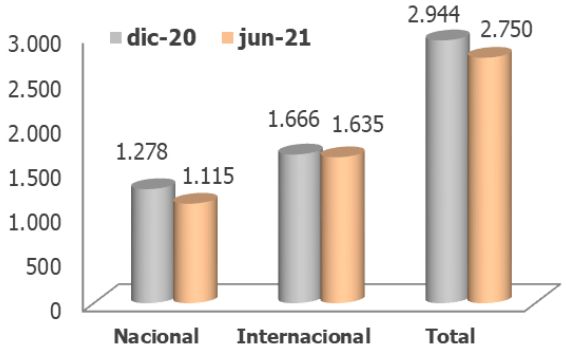
Con un comportamiento positivo en los mercados financieros, tanto en el de acciones como en el de bonos, casi la mitad del incremento de patrimonio ha tenido su origen en las revalorizaciones de las carteras. Sin embargo, la mayor parte del crecimiento del mes correspondió de nuevo a las nuevas inversiones de los partícipes, que ya acumulan 14.325 millones de euros de flujos positivos en el conjunto del año. De hecho, el 57% del aumento patrimonial registrado por los Fondos de Inversión en 2021 tienen su origen en nuevo ahorro de los inversores en Fondos, mientras el 43% restante corresponde a revalorización de carteras por efecto mercado.

Evolución del patrimonio del Mercado:



Número de fondos:

El número de fondos de inversión incrementó durante el pasado mes de junio en 180, lo que representa una subida del 7% y alcanza una cifra final de fondos de **2.750**. Por otro lado, en 2021 ha caído el nº de fondos en 194 (-6,59%).

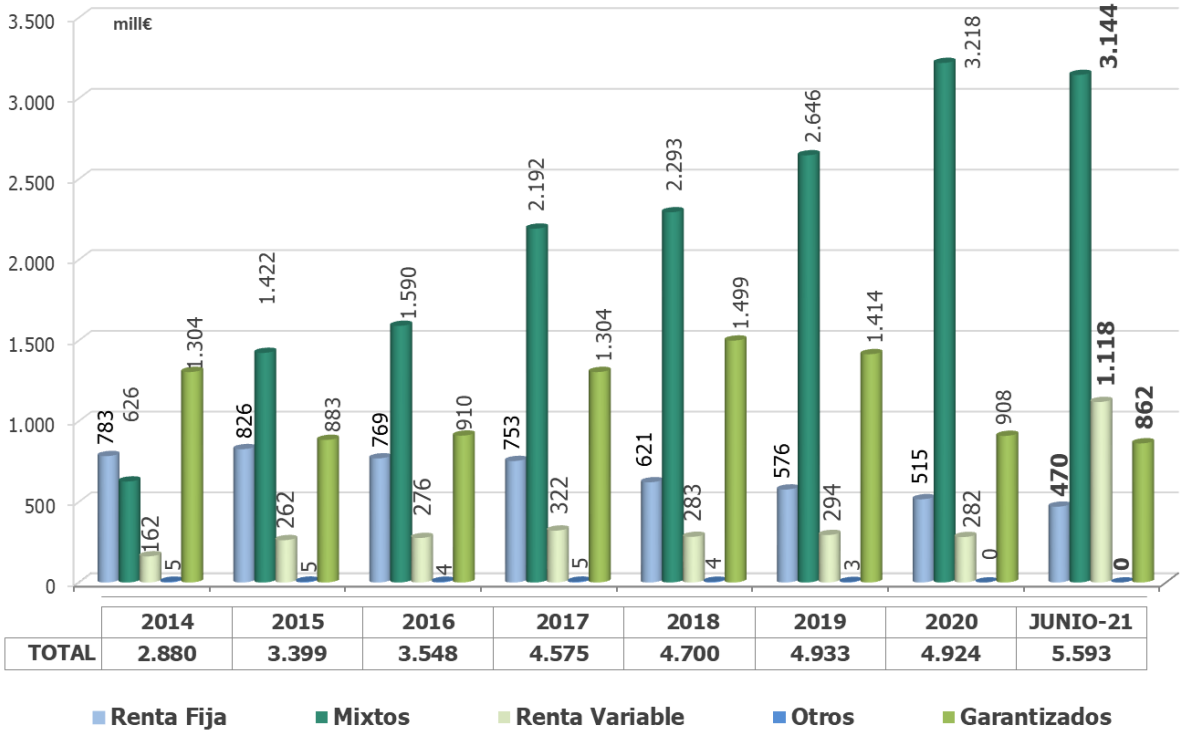


2.1.2 Gescooperativo

El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un incremento en el mes del 2,65% (+144mill.€) y se sitúa en 5.593.487.053€.

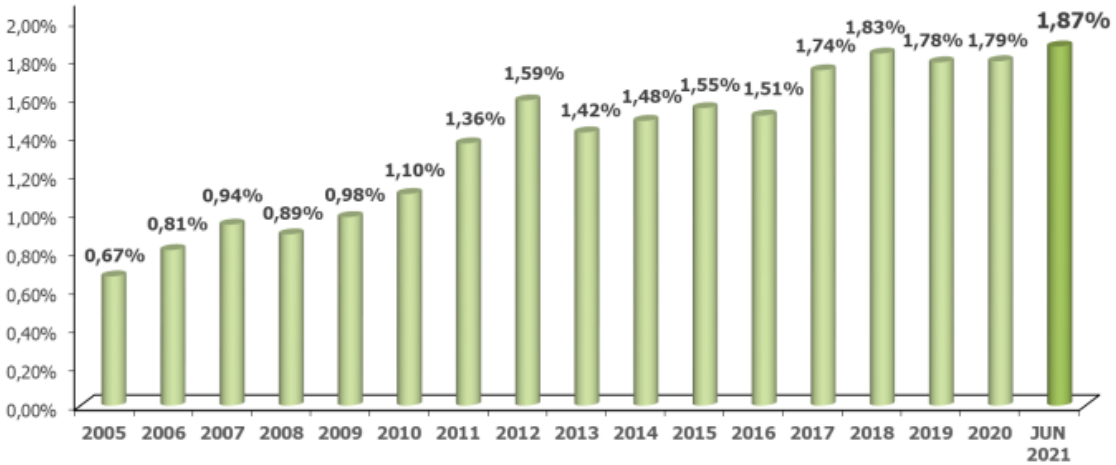
En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas por 101,3mill€ en el mes (1,86%).**

Evolución del patrimonio de Gescooperativo por categoría de fondos:



Evolución de la cuota de mercado de Gescooperativo:

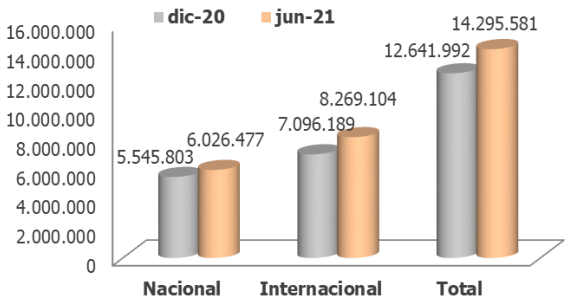
Nuestra cuota de mercado a junio-21 se sitúa en el **1,87%**, superior a diciembre-20 (1,79%).



2.2 Partícipes en fondos de inversión

2.2.1 Mercado

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales se incrementó durante el mes de junio en 1,45%, situando su cifra actual en 14.295.581.



2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en junio, refleja una variación positiva del 3,24% con 8.200 suscriptores de fondos más que el mes anterior, situándose su cifra actual en **261.346.**

2.3 Actividad en Mercado

2.3.1 Captación Mensual

Los partícipes mantuvieron el ritmo de suscripciones netas en Fondos de meses precedentes, registrando **2.737mill€ de suscripciones netas.** De esta forma junio es el quinto mes consecutivo en el que los Fondos de Inversión captan ahorro neto superior a los 2.000mill€. Destacan los Fondos Globales, que recibieron traspasos de otras categorías derivados de un rebalanceo de carteras; y los Fondos Mixtos, que en su conjunto han registrado suscripciones por valor de 1.058mill€. Los mayores reembolsos se corresponden a la Renta Variable Internacional y a la Renta Fija Internacional.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €) Mes de JUNIO			
Tipo de Fondo	**Suscripciones**	**Reembolsos**	**Sus./Netas**
Monetarios	371.871	462.982	-91.111
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.248.018	3.017.704	230.314
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.056.397	1.302.949	-246.552
Renta Fija Mixta Euro	395.787	500.128	-104.341
Renta Variable Mixta Euro	38.190	23.043	15.147
Renta Variable Nacional Euro	108.756	103.116	5.640
Renta Fija Internacional	451.646	1.134.809	**-683.163**
Renta Fija Mixta Internacional	1.014.609	436.306	**578.303**
Renta Variable Mixta Internacional	934.909	365.824	**569.085**
Renta Variable Euro Resto	312.088	302.408	9.680
Renta Vble. Internacional Europa	416.365	119.995	**296.370**
Renta Vble. Internacional EEUU	229.496	607.169	**-377.673**
Renta Vble. Internacional Japón	41.684	13.955	27.729
Renta Vble. Internacional Emergentes	78.596	182.772	-104.176
Renta Vble. Internacional Resto	737.057	1.336.394	**-599.337**
Globales	4.966.834	1.619.185	**3.347.649**
Garantizados De Rendimiento Fijo	287	129.032	-128.745
Garantizados De Rendimiento Variable	7.665	239.296	-231.631
De Garantía Parcial	26	2.261	-2.235
De Gestión Pasiva	231.630	258.194	-26.564
Retorno Absoluto	346.560	132.104	214.456
Fondos De Inversión Libre (Fil)	49.313	10.815	38.498
Fondos de Fil			
Totales Fondos :	**15.037.784**	**12.300.441**	**2.737.343**

(El porcentaje de la muestra del mes sobre el total del patrimonio es del 96,51%)

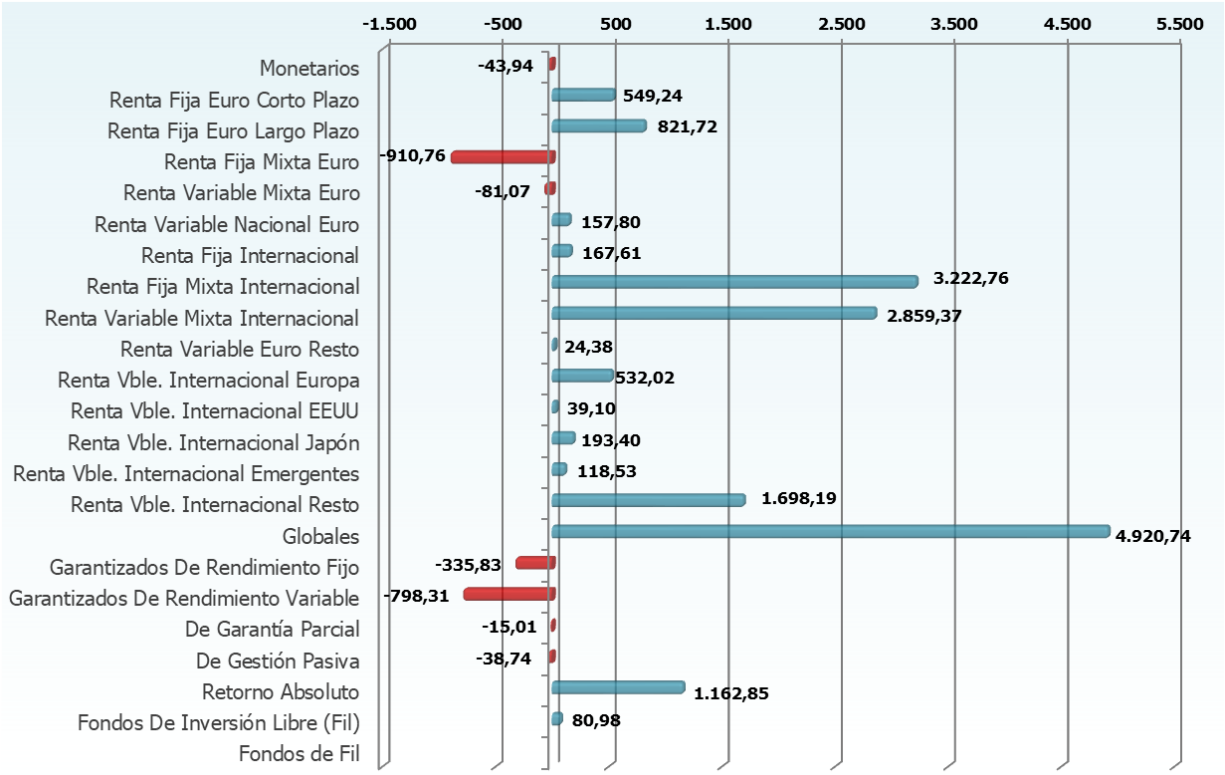
2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión cierran el 2º trimestre del año con 7.461mill€ de suscripciones, acumulando en el conjunto del año **14.325mill€ de entradas netas**. Hacía 6 años que los Fondos de Inversión no experimentaban suscripciones netas de esta magnitud a mitad de año.

Desglose por familias de fondos….

En el conjunto del año, los Fondos Globales lideran el ranking de suscripciones con 4.921 mill€. Como decíamos anteriormente, principalmente gracias a los traspasos de otras categorías derivados de un rebalanceo de carteras durante el mes de junio. Le siguen los fondos Mixtos Internacionales con suscripciones en su conjunto en torno a los 6.802mill€. También los Fondos de Renta Variable Internacional Resto registran suscripciones de cierta magnitud (1.698mill€), seguidos muy de cerca por los Fondos de Retorno Absoluto (1.163mill€).

Por el lado de los reembolsos, los Fondos de Renta Fija Mixta Euro son los que presentan un mayor volumen de salidas por valor de 911mill€, seguidos por los Fondos Garantizados de Rendimiento tanto Variable como Fijo con 798mill€ y 336mill€, respectivamente.



EVOLUCIÓN PATRIMONIO MERCADO			
Evolución de Patrimonio del Mercado por Categoría de Fondo			
Tipo de Fondo	**Patrimonio 31 DICIEMBRE 2020 (miles €)**	**Patrimonio 30 JUNIO 2021 (miles €)**	**Variación acumulada en 2021**
FI MONETARIOS	4.566.895	4.511.043	-1,2%
FI RENTA FIJA corto plazo	34.937.387	35.470.642	1,5%
FI RENTA FIJA largo plazo	36.655.279	36.351.204	-0,8%
FI MIXTOS RENTA FIJA	45.530.917	47.088.004	3,4%
FI MIXTOS RENTA VARIABLE	30.335.552	24.788.655	-18,3%
FI RENTA VARIABLE	45.855.774	54.755.168	19,4%
FI GARANTIZADOS R. FIJA	4.489.716	4.037.896	-10,1%
FI GARANTIZADOS R. VBLE.	10.959.766	9.449.230	-13,8%
FI GARANTIA PARCIAL	78.057	65.707	-15,8%
FI GESTION PASIVA	12.109.872	12.637.292	4,4%
FI RETORNO ABSOLUTO	7.890.261	7.908.214	0,2%
FI GLOBALES	40.945.578	62.629.205	53,0%
TOTAL FONDOS	**274.355.054**	**299.692.259**	**9,24%**

***Los fondos internacionales están incluidos en su categoría

2.4 Análisis de la Competencia

Datos a 30 de JUNIO de 2021				
GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO (en miles de euros)	Var. Patrimonio % en el mes	Var. Patrimonio % 2021
CAIXABANK	24,95%	74.767.190	1,59	8,04
SANTANDER	16,31%	48.884.432	1,93	7,59
BBVA	13,76%	41.236.432	1,64	7,54
KUTXABANK	6,58%	19.712.903	1,75	12,09
CREDIT AGRICOLE	5,99%	17.946.120	1,80	6,45
IBERCAJA	5,75%	17.229.239	2,65	12,99
BANKINTER	3,07%	9.209.446	2,49	9,85
MUTUA MADRILEÑA	2,80%	8.383.641	1,63	10,17
UNICAJA	1,92%	5.762.030	-0,07	6,09
CAJA RURAL	**1,87%**	5.593.487	**2,65**	**13,61**
BESTINVER	1,74%	5.206.696	1,17	13,35
RENTA 4	1,18%	3.540.732	2,47	11,06
LIBERBANK	1,11%	3.326.444	2,91	33,96
TR3A AM	1,02%	3.048.574	2,30	10,98
LABORAL KUTXA	0,98%	2.949.442	2,47	11,83
MAPFRE	0,84%	2.519.937	2,83	8,98
IMANTIA CAPITAL	0,76%	2.287.471	-18,20	-19,75
GRUPO BANCA MARCH	0,67%	1.997.868	0,62	5,35
TOTAL MERCADO	**100,00%**	**299.692.259**	**1,67%**	**9,24%**

- **Ranking GESTORAS de suscripciones y reembolsos netos 2021**

	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2021)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2021)	Total (miles de €)
1	SANTANDER AM	2.049.658	SANTALUCÍA AM	-82.346
2	CAIXABANK AM	1.795.899	BESTINVER GESTIÓN	-54.557
3	IBERCAJA GESTIÓN	1.415.515	BNP PARIBAS GESTIÓN	-51.843
4	BBVA AM	1.201.255	GESCONSULT	-36.500
5	KUTXABANK GESTIÓN	1.185.197	NOBANGEST	-27.870
6	BANKIA FONDOS	969.030	DEGROOF PETERCAM	-23.224
7	LIBERBANK GESTIÓN	772.198	METAGESTIÓN	-23.056
8	**GESCOOPERATIVO**	555.819	EDM GESTIÓN	-19.342
9	MUTUACTIVOS	532.763	COBAS AM	-15.382
10	BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS	516.738	IMANTIA CAPITAL	-14.676

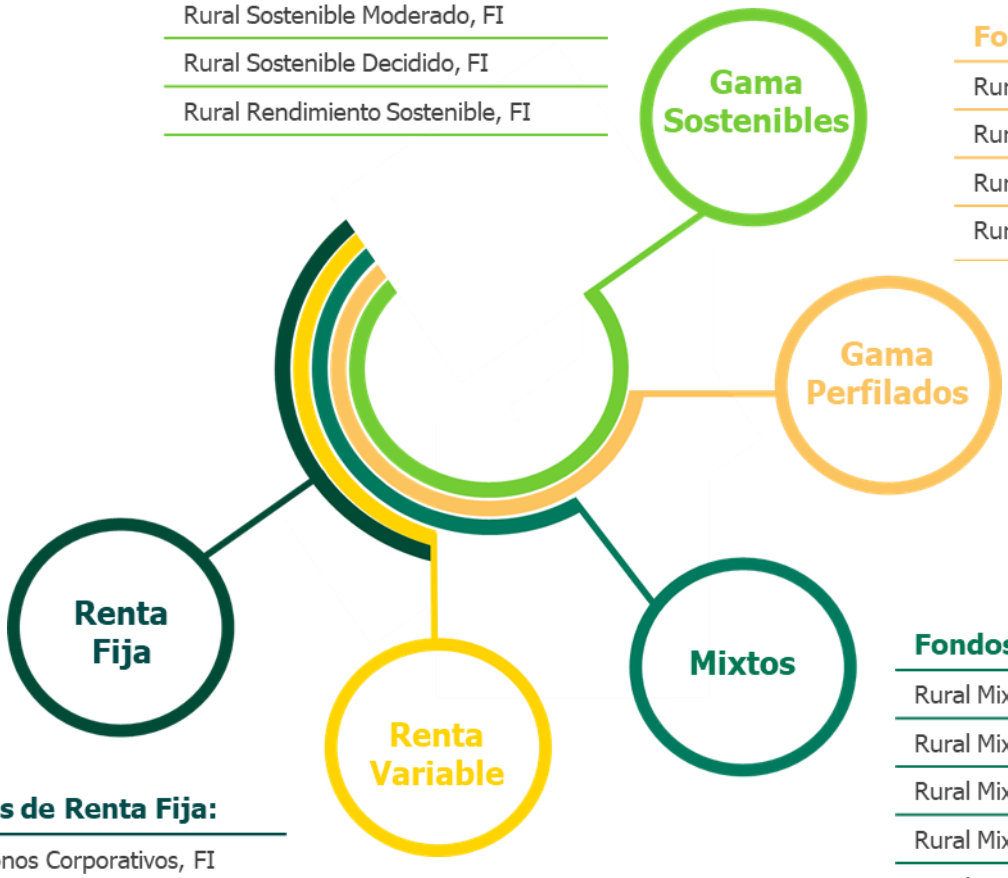
3.1 Nuestra Gama de Fondos

Fondos Sostenibles:

- Rural Sostenible Conservador, FI
- Rural Sostenible Moderado, FI
- Rural Sostenible Decidido, FI
- Rural Rendimiento Sostenible, FI

Fondos Perfilados:

- Rural Perfil Conservador, FI
- Rural Perfil Moderado, FI
- Rural Perfil Decidido, FI
- Rural Perfil Audaz, FI



Fondos de Renta Fija:

- Rural Bonos Corporativos, FI
- Rural Bonos High Yield, FI
- Rural Deuda Soberana Euro, FI
- Rural Ahorro Plus, FI
- Rural Bonos 2 Años, FI
- Rural Renta Fija Internacional, FI
- Rural Renta Fija 1, FI
- Rural Renta Fija 3, FI
- Rural Renta Fija 5, FI

Fondos de Renta Variable:

- Rural Small Caps Euro, FI
- Rural Emergentes Renta Variable, FI
- Rural Euro Renta Variable, FI
- Rural Renta Variable España, FI
- Rural Renta Variable Internacional, FI
- Rural Tecnológico Renta Variable, FI
- Bulnes Global, FI Clase A

Fondos Mixtos:

- Rural Mixto 15, FI
- Rural Mixto 20, FI
- Rural Mixto 25, FI
- Rural Mixto 50, FI
- Rural Mixto 75, FI
- Rural Multifondo 75, FI
- Rural Plan Inversión, FI
- Rural Mixto Internacional 15, FI
- Rural Mixto Internacional 25, FI

3.2 Nuestras Familias de Fondos

FONDOS	DONDE INVIERTE	Inversión mín. inicial	Riesgo (*) 1-7	Periodo de permanencia recomendado
Rural Deuda Soberana Euro, FI	Deuda Pública a corto plazo emitida por España y otros países de la UE	60 €	1	1 - 2 años
Total Renta Fija Euro Corto Plazo				
Rural Renta Fija 1, FI	100% Renta Fija Pública y Privada de países OCDE. Duración media de la cartera inferior a 18 meses.	6 €	2	2 - 3 años
Rural Rendimiento Sostenible, FI	Fondo de Fondos y Fondo Ético. Invierte hasta un 100% en Renta Fija Pública y Privada de al menos mediana calidad crediticia (puede invertir hasta un 20% sin rating). Duración media de la cartera inferior a 1-3 años.	6 €	2	3 años
Rural Ahorro Plus, FI	100% Renta Fija Pública y Privada de países OCDE. Duración media de la cartera inferior a 15 meses.	60.000 €	2	2 - 3 años
Rural Renta Fija 3, FI	Renta Fija Pública y Privada. Duración media de la cartera 3 años.	300 €	2	3 años
Rural Renta Fija 5, FI	Renta Fija Pública y Privada. Duración media de la cartera 3 - 7 años.	300 €	3	5 años
Rural Bonos 2 Años, FI	Renta Fija Pública y Privada. Duración media de la cartera 2 años.	300 €	2	2 - 3 años
Total Renta Fija Euro				
Rural Renta Fija Internacional, FI	Renta Fija corto y medio plazo Pública y Privada en Divisas.	300 €	5	3 - 4 años
Rural Bonos Corporativos, FI	100% valores Renta Fija Privada Europea, EEUU, Japón.	300 €	3	3 años
Rural Bonos High Yield, FI	Renta Fija de alta rentabilidad (High Yield) y de baja calidad crediticia. Duración media de la cartera entre 2 - 8 años.	300 €	4	4 años
Total Renta Fija Internacional				
Rural Mixto 15, FI	Renta Fija Pública y Privada hasta 85% y Renta Variable Española hasta 15%.	300 €	3	2 - 3 años
Rural Mixto 20, FI	Renta Fija Pública y Privada hasta 80% y Renta Variable zona Euro hasta 20%.	300 €	3	3 años
Rural Mixto 25, FI	Renta Fija Pública y Privada hasta 75% y Renta Variable Española hasta 25%.	300 €	4	3 - 4 años
Total Renta Fija Mixta Euro				
Rural Sostenible Conservador, FI	Fondo Ético y Fondo de Fondos. Invierte hasta un 10% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 2% anual.	300 €	2	3 - 4 años
Rural Mixto Internacional 15, FI	Renta Fija Pública y Privada hasta el 85% y Renta Variable Internacional aprox. Un 15% de emisores de EEUU, Europa y Japón mayoritariamente.	300 €	3	3 años
Rural Perfil Conservador, FI	Fondo de Fondos. Invierte hasta un 20% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 5% anual.	6 €	3	3 años
Rural Mixto Internacional 25, FI	Renta Fija Pública y Privada hasta un 75% y Renta Variable Internacional aprox. Un 25% de emisores de EEUU, Europa y Japón mayoritariamente.	300 €	3	3 - 4 años
Total Renta Fija Mixta Internacional				
Rural Euro Renta Variable, FI	Un 95% en Renta Variable de países que integran la zona Euro.	6 €	6	4 - 5 años
Rural Renta Variable España, FI	Renta Variable Española en valores que componen el Ibex-35.	6 €	6	4 - 5 años
Rural Small Caps Euro, FI	Más del 75% en Valores de pequeña y mediana capitalización bursátil de la zona Euro.	6 €	7	4 - 5 años
Total Renta Variable Euro				
Rural Mixto 50, FI	Renta Fija y Renta Variable Española entre un 30% - 50% (fundamentalmente valores del Ibex-35).	300 €	4	3 - 4 años
Rural Mixto 75, FI	Renta Fija y Renta Variable Española hasta un 75% (mayoritariamente valores del Ibex-35).	300 €	5	3 - 4 años
Total Renta Variable Mixta Euro				
Rural Perfil Decidido, FI	Fondo de Fondos. Invierte hasta un 70% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual.	6 €	5	4 años
Rural Multifondo 75, FI	Fondo de Fondos Internacionales hasta un máximo de 75% en Renta Variable.	300 €	5	4 años
Rural Sostenible Decidido, FI	Fondo Ético y Fondo de Fondos. Invierte hasta un 70% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual.	200 €	5	4 - 5 años
Rural Perfil Moderado, FI	Fondo de Fondos. Invierte hasta un 40% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.	6 €	4	3 - 4 años
Rural Sostenible Moderado, FI	Fondo Ético y Fondo de Fondos. Invierte hasta un 40% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.	200 €	4	4 años
Rural Plan Inversión, FI	Fondo que invierte hasta un 40% en Renta Variable. Plan Semestral de Reembolsos.	300 €	4	4 - 5 años
Total Renta Variable Mixta Internacional				
Rural Emergentes Renta Variable, FI	Entre un 75% - 95% en activos de Renta Variable de Países Emergentes.	6 €	6	5 años
Rural Renta Variable Internacional, FI	Entre un 85% - 97% en valores de compañías de EEUU, Japón y UE.	6 €	6	4 - 5 años
Rural Tecnologico Renta Variable, FI	Entre un 85% - 97% en acciones de los nuevos sectores tecnológicos.	6 €	6	5 años
Rural Perfil Audaz, FI	Fondo de Fondos. Invierte hasta el 100% en Renta Variable. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 30% anual.	6 €	6	5 años
Bulnes Global, FI	Más de un 85% en Renta Variable en mercados OCDE, principalmente EEUU, Europa y Canadá.	6 €	6	4 años
Total Renta Variable Internacional				

(*) Riesgo en una escala del 1 al 7 siendo 1 el menor riesgo.

4. Rentabilidad Histórica de nuestros Fondos

FONDOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 JUNIO	Rentabilidad Anual desde 2010	Acumulado desde 2010
FI RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO														
RURAL DEUDA SOBERANA EURO, FI ESTANDAR	-0,07%	1,79%	1,72%	0,69%	0,18%	-0,42%	-0,45%	-0,82%	-0,96%	-1,00%	-0,99%	-0,54%	-0,08%	-0,92%
FI RENTA FIJA EURO														
RURAL RENTA FIJA 1, FI ESTANDAR	-0,14%	1,80%	1,13%	0,67%	0,75%	-0,68%	0,14%	0,22%	-1,78%	0,07%	-1,26%	-0,39%	0,04%	0,48%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (10)												-0,52%	-1,02%	-0,52%
RURAL RENTA FIJA 3, FI ESTANDAR	-2,53%	3,34%	3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,80%	-0,61%	1,03%	12,54%
RURAL BONOS 2 AÑOS, FI ESTANDAR (1)			4,99%	4,02%	1,43%	-1,08%	0,21%	0,62%	-1,84%	0,29%	-1,70%	-0,46%	0,64%	6,43%
RURAL RENTA FIJA 5, FI ESTANDAR	-4,14%	4,35%	6,12%	8,58%	9,04%	-1,61%	2,24%	1,17%	-2,94%	2,05%	-1,60%	-0,78%	1,86%	23,69%
RURAL AHORRO PLUS, FI ESTANDAR	0,44%	2,03%	1,88%	1,23%	1,06%	-0,28%	0,33%	0,50%	-1,57%	0,17%	-0,98%	-0,29%	0,39%	4,55%
FI RENTA FIJA INTERNACIONAL														
RURAL BONOS CORPORATIVOS, FI ESTANDAR	0,14%	2,40%	9,10%	3,66%	4,45%	-1,27%	2,98%	1,09%	-3,06%	2,17%	-3,33%	-0,09%	1,53%	19,09%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)							6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,59%	1,33%	7,30%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI	6,27%	2,62%	-2,36%	-5,83%	9,46%	6,92%	-0,35%	-8,77%	1,51%	1,36%	-5,87%	1,60%	0,42%	4,98%
FI RENTA FIJA MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 25, FI	-1,42%	-2,61%	1,47%	6,20%	4,23%	-1,00%	1,69%	1,95%	-5,45%	2,36%	-4,26%	2,57%	0,44%	5,19%
RURAL MIXTO 15, FI (3)					0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	1,32%	0,22%	1,95%
RURAL MIXTO 20, FI (4)						-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,67%	-0,37%	-2,31%
FI RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI	0,92%	2,73%	3,41%	5,14%	4,81%	1,38%	1,72%	0,34%	-4,12%	7,04%	-1,79%	3,10%	2,10%	27,04%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI	-1,07%	-2,07%	1,11%	3,59%	2,45%	0,34%	0,83%	1,74%	-4,41%	2,55%	-2,77%	0,44%	0,21%	2,44%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (5)									-3,30%	6,30%	-0,92%	0,27%	0,68%	2,12%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)						-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	1,67%	0,04%	0,01%
FI RENTA VARIABLE MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 50, FI	-5,09%	-7,74%	-0,86%	12,81%	4,23%	-2,73%	2,18%	3,04%	-7,77%	4,55%	-6,08%	4,48%	-0,10%	-1,09%
RURAL MIXTO 75, FI	-7,39%	-8,81%	-1,90%	17,31%	5,29%	-5,01%	2,07%	4,75%	-10,78%	6,83%	-9,70%	6,94%	-0,39%	-4,34%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)										3,41%	-5,49%	4,94%	1,07%	2,56%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)									-9,54%	16,50%	5,31%	6,13%	5,41%	17,79%
RURAL MULTIFONDO 75, FI ESTANDAR	10,86%	-8,67%	12,72%	11,49%	6,55%	7,22%	1,81%	6,88%	-9,76%	17,82%	3,49%	6,44%	5,51%	85,25%
RURAL PERFIL DECIDIDO, FI	3,21%	-2,34%	4,37%	12,20%	8,49%	2,85%	3,34%	6,58%	-12,92%	17,36%	3,73%	7,05%	4,43%	64,62%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (9)											1,65%	2,75%	6,83%	4,45%
RURAL PERFIL MODERADO, FI ESTANDAR (7)							0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	3,78%	2,41%	12,59%
FI RENTA VARIABLE EURO														
RURAL RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI ESTANDAR	-14,88%	-15,85%	1,58%	27,29%	3,85%	-6,35%	1,17%	8,98%	-16,57%	9,78%	-17,13%	12,92%	-1,39%	-14,88%
RURAL EURO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	-2,92%	-13,94%	16,55%	21,07%	0,41%	11,45%	0,58%	7,79%	-18,89%	21,99%	-12,87%	14,38%	3,03%	41,04%
RURAL SMALL CAPS EURO, FI ESTANDAR (8)	3,44%	-29,80%	-5,84%	30,81%	-0,59%	13,59%	-2,71%	11,16%	-20,98%	17,30%	-13,77%	11,14%	-0,26%	-2,97%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI ESTANDA	10,65%	2,29%	9,41%	19,90%	14,74%	6,11%	4,97%	5,62%	-13,45%	31,34%	0,47%	15,70%	8,84%	164,84%
RURAL TECNOLOGICO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	18,38%	1,84%	12,28%	24,90%	32,94%	3,18%	12,02%	14,16%	-2,06%	37,23%	23,61%	15,82%	16,35%	470,65%
RURAL EMERGENTES RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	22,36%	-19,85%	12,01%	-7,04%	8,77%	-3,85%	6,63%	15,07%	-14,83%	19,50%	6,80%	8,26%	3,86%	54,20%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)							4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	13,08%	7,68%	44,59%
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (11)												13,26%	41,48%	13,26%
TOTAL FONDOS														32,32%

(1) Rentabilidad 2012 desde 20 de julio
(2) Rentabilidad 2016 desde 4 de marzo
(3) Rentabilidad 2014 desde 19 de noviembre
(4) Rentabilidades 2015 desde 29 de mayo
(5) Rentabilidades 2018 desde 21 de mayo
(6) Rentabilidad 2019 desde 8 de febrero
(7) Rentabilidades 2016 desde 8 de julio
(8) Rentabilidad 2010 desde 24 de junio
(9) Rentabilidades 2020 desde 08 de septiembre
(10) Cambio de Política de Inversión, Rentabilidad 2021 desde 22 de enero
(11) Rentabilidades 2021 desde 19 de febrero

- **Ranking Gestoras españolas en captaciones en el 1ºS del 2021:**
  14/07/2021 – FUNDS PEOPLE

	Gestora	Captaciones 1ºS 2021 (mill)
1	SANTANDER AM	2.050
2	CAIXABANK AM	1.796
3	IBERCAJA GESTIÓN	1.416
4	BBVA AM	1.201
5	KUTXABANK GESTIÓN	1.185
6	BANKIA FONDOS	969
7	LIBERBANK GESTIÓN	772
8	**GESCOOPERATIVO**	**556**
9	MUTUACTIVOS	533
10	BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS	517
11	AMUNDI IBERIA	405
12	UNIGEST	385
13	TREA AM	313
14	DUNAS CAPITAL	297
15	RENTA 4 GESTORA	290
16	CAJA LABORAL GESTIÓN	250
17	GIIC FINECO	234
18	CAJA INGENIEROS GESTIÓN	133
19	ABANTE ASESORES GESTIÓN	132
20	MEDIOLANUM GESTIÓN	129

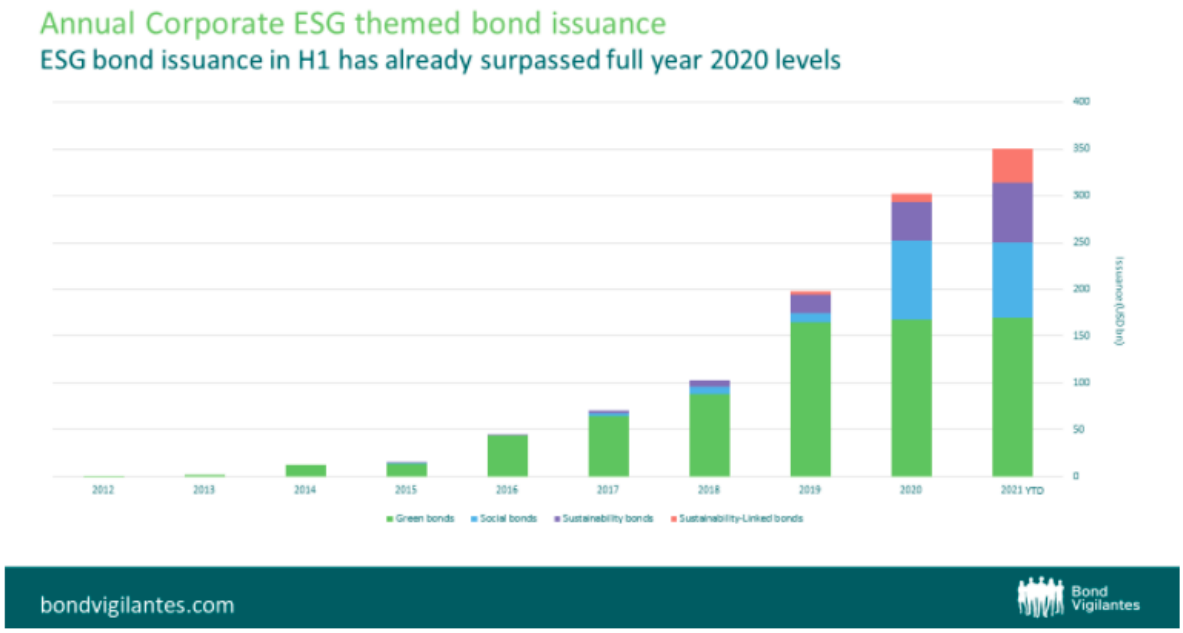
La industria de gestión de activos española salda el primer semestre con muy buenos resultados. De acuerdo con los datos definitivos de Inverco, las gestoras recibieron suscripciones netas por valor de 14.325 millones de euros entre enero y junio. Confirmándose, así, el **mejor primer semestre desde hace seis años.** Algo que, unido al buen comportamiento de las carteras, con rentabilidades medias del 4,27% en los fondos en 2021, logra situar el patrimonio actual en los 299.692 millones.

El buen tono se aprecia en otro dato. Solo 18 de las 73 gestoras de las que Inverco ofrece dato han sufrido salidas netas de dinero, lo que supone apenas un 24% del total. Y en ningún caso han sido superiores a los 100 millones. Al contrario, entre aquellas firmas que han saldado el semestre con números verdes, 23 gestoras lo han hecho captando más de 100 millones.

- **El mercado de renta fija ASG está en medio de una gran transformación:**
  12/07/2021 – FUNDS PEOPLE

En los primeros seis meses del año la emisión de deuda corporativa ASG ya supera todo 2020. Estamos hablando de nuevo papel por valor de **350.000 millones de dólares**. Y es un mercado que lleva **creciendo la última década de manera ininterrumpida**. Tal es así que **uno de cada cuatro euros recaudados** en deuda grado de inversión en 2021 se emitió con objetivos medioambientales o sociales. En high yield la cifra es similar; un 20% de las emisiones totales de este año.

Los bonos ligados a la inversión sostenible han crecido de tal manera que ya no se pueden ignorar por los gestores de renta fija. "Tanto si gestiona carteras sostenibles como si no", afirma Mario Eisenegger, director de Inversiones en M&G.



Source: M&G, Bloomberg, June 2021 – issues below $100m excluded.

El obstáculo, por destacar alguno, es la **homogeneidad** de la clase de activos. Si bucea en la cartera de su fondo de renta fija ASG **lo más probable es que encuentre sobre todo bonos verdes**.

Lo vemos bien en el anterior gráfico de M&G. Los bonos verdes siguen **siendo la estructura preferida de los emisores corporativos**. En lo que va de año se han emitido bonos verdes por valor de 169.000 millones. De ellos, los sectores **inmobiliario, servicios públicos y bancario** fueron responsables del 33% de los bonos verdes emitidos este año, según la gestora.

En un reciente artículo mostrábamos cómo la **inversión sostenible se canaliza principalmente a través de fondos de renta variable**. Y uno de los motivos que detecta EFAMA es por la **falta de versatilidad que ofrecen los productos de renta fija ASG**. Mientras que una estrategia de bolsa ASG puede plantearse desde distintas temáticas, las estrategias de deuda cuentan con menos componentes para su cartera. Y es que, **por ahora, la renta fija ASG es un mercado de bonos verdes**.

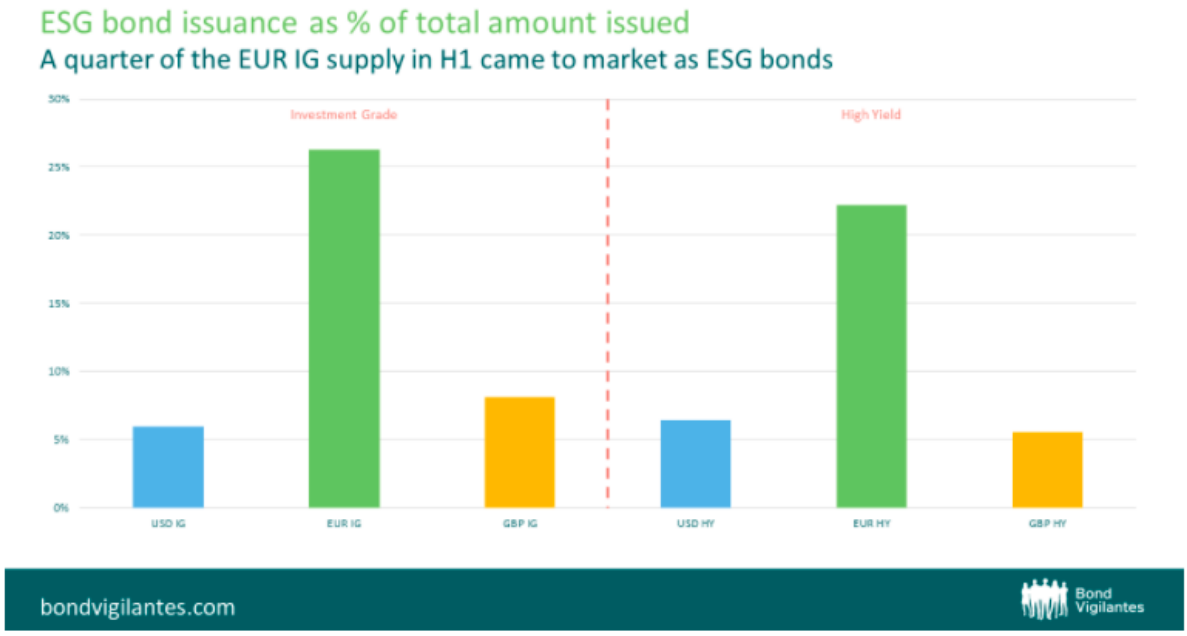
LA GRAN TRANSFORMACIÓN DEL MERCADO DE RENTA FIJA ASG

Pero el gran matiz es este: **por ahora.** Porque si analizamos con más detenimiento las nuevas emisiones veremos un punto de inflexión en el mercado de renta fija ASG. Y es que las nuevas emisiones de bonos verdes se mueven en niveles similares a años anteriores. Aunque aún queda la segunda mitad de año, claro. Pero el titular está en las nuevas áreas de crecimiento: **los bonos ligados a lo social y a la sostenibilidad**.

Los bonos sociales ya han captado 81.000 millones de dólares. Son papel principalmente de supranacionales y bancos, según cuentan desde M&G. Principalmente para financiar proyectos sociales como vivienda social. Otros 64.000 millones han entrado en **bonos de sostenibilidad** (que combinan objetivos sociales y medioambientales). Es un tipo de deuda que Eisenegger detecta que está **ganando popularidad en Estados Unidos**.

Los SLB (sustainability-linked bonds) responden por el 10% de todas las emisiones en bonos corporativos ASG en lo que va de año. Es una subida notable en comparación con el 3%

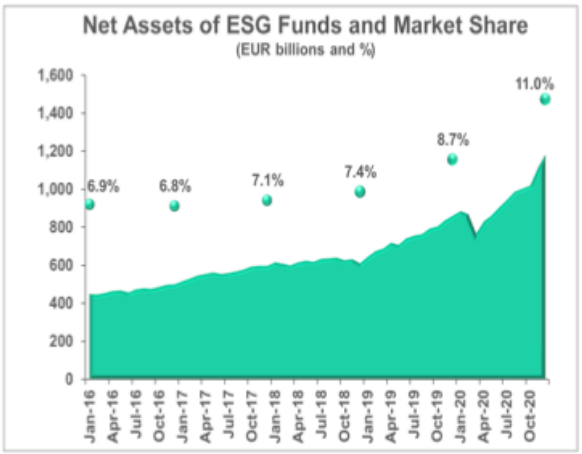
que representaron en 2020. Por ahora, la mayoría están ligados a métricas medioambientales. Más fáciles de medir que las sociales, cuenta el experto de M&G.

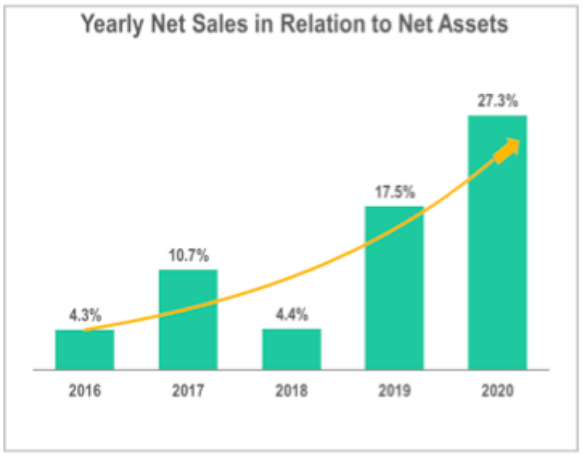


Source: M&G, Bloomberg, June 2021 – issues below $100m excluded.

- **La S se abre paso: los fondos de impacto social han crecido un 340% en los últimos 5 años**
  01/07/2021 – FUNDS PEOPLE

Los fondos ASG en Europa ya son una industria de **1,2 billones de euros**. Según datos de Morningstar recogidos por EFAMA, a cierre de 2020 los activos en productos sostenibles representaban **el 11% de la cuota de mercado**. Una subida muy notable frente al 8,7% con el que cerraron 2019. Y aún más reseñable frente al 6,9% de finales de 2015. Y es que han rascado un 4% del pastel en un contexto en el que el resto de la industria de fondos también ha seguido creciendo.

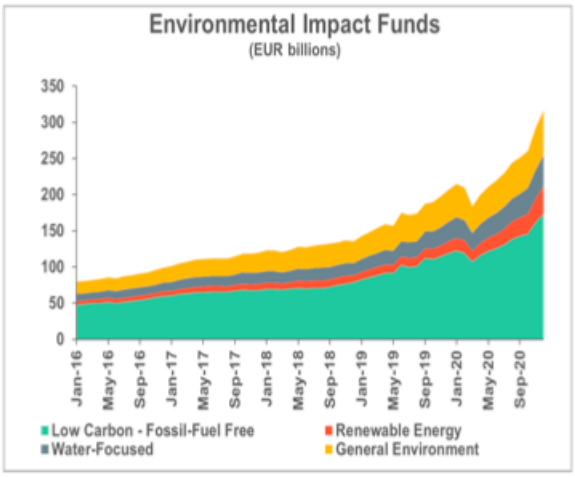


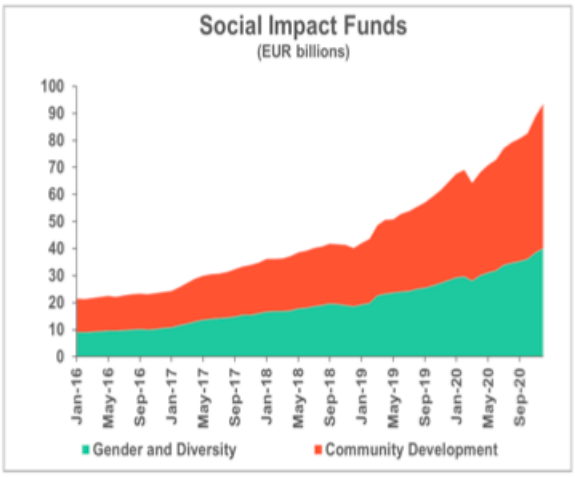


Source: Morningstar

La tendencia de crecimiento empezó hace cinco años, pero ha acelerado sobre todo en 2019 y 2020. Para Vera Jotanovic, economista senior de EFAMA, es reseñable que la demanda por la ISR se mantuviese intacta incluso durante una crisis financiera.

Ese crecimiento también se ha extendido a los **fondos de impacto**. Aquellos que no solo usan criterios de sostenibilidad sino que dan un paso más y miden las consecuencias de su capital. De nuevo podemos apreciar como el crecimiento se empina en apenas 12 meses. Tal es así que **los fondos de impacto de medioambiente han alcanzado los 320.000 millones de euros en activos** bajo gestión.





Source: Morningstar

Como vemos, es un mercado dominado por las **estrategias ligadas a las bajas emisiones de carbono**. Estas copan casi la mitad de los activos. Pero desde EFAMA también aprecian otra tendencia interesante. El boom de la ASG al fin está despertando en la S de lo social. **Los fondos de impacto sociales están a punto de llegar a los 100.000 millones de euros bajo gestión**. Estamos hablando de un **crecimiento del 340% en tan solo cinco años**. Son productos sobre todo centrados en género y diversidad o desarrollo de la comunidad.

POR QUÉ LA ASG ES COSA DE FONDOS DE RENTA VARIABLE

Pero siempre que hablemos de flujos hacia fondos ASG hay que tener en cuenta que probablemente estemos hablando de fondos de renta variable. Y es que **los fondos de bolsa son la clase de activos dominante en el mercado de UCITS ASG**. Representaban el **56%** de activos a finales de 2020. Es un porcentaje superior a la media de la industria global. Pero no solo son los que más activos tienen sino **también los que más se venden**. De los caso 40.000 millones de ventas netas a fondos ASG en 2020, 25.000 millones fueron a fondos de bolsa.

Según explica Jotanovic, esto responde tanto a la demanda como a la oferta de productos. "Con los fondos de renta variable ASG es más sencillo explicar con claridad una convicción. Podemos ver fondos de medioambiente, de diversidad, etc. En cambio **la renta fija está más limitada a los bonos verdes"**, desgrana. Esta capacidad de expresas distintas ideas también se aprecia en la demanda. Los inversores pueden estar interesados en distintos focos de la ISR y logran expresarlo mejor a través de temáticos de bolsa.

- **La CNMV llama a las gestoras a aumentar la oferta 'verde': solo equivale al 10% de los fondos:**
  18/06/2021 – SOCIAL INVESTOR

Menos de **uno de cada diez fondos de inversión registrados en España** promueven la sostenibilidad o tienen un objetivo de inversión sostenible, según ha revelado este viernes el presidente de la *Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV),* Rodrigo Buenaventura.

Buenaventura ha señalado que **menos del 10% de los 1.400 fondos** que han actualizados sus folletos se han enmarcado como verdes (en los artículos 8 o 9) en la autocalificación llevada a cabo por las gestoras con la entrada en vigor del Reglamento de Divulgación (SFDR). «El dato puede ser reducido si se tiene en cuenta la perceptible demanda por inversiones sostenibles que podemos observar estos días», ha asegurado el presidente del supervisor de los mercados españoles en la clausura de la Asamblea general ordinaria de Inverco.

En cualquier caso, Buenaventura ha considerado que el **mercado de fondos de inversión sostenibles vive un «panorama dual**», con más demanda por los inversores por los productos ESG que oferta por parte de las gestoras nacionales. «Es muy posible que ese porcentaje vaya aumentando. En ese sentido **será importante que la industria española vaya adaptando su oferta** a medida que la demanda de fondos sostenibles por parte de los clientes se vaya consolidando, de forma que esa porción del mercado pueda canalizarse«, ha urgido.

Y es que, si la industria española no se 'pone las pilas' con este tipo de soluciones podría ocurrir que la extranjera se quede con todo el pastel. De hecho, Buenaventura ha mencionado cómo **el peso de la inversión de españoles en fondos extranjeros ha crecido** desde el 8% en el 2008 hasta alcanzar al 39% de cuota a cierre del 2020, en **detrimento de la cuota de la industria nacional**.

El presidente de la CNMV ha reflexionado sobre las bondades de la variedad y diversidad de productos para estimular la competencia, con lo que ve «con buenos ojos» que el residente en España tenga acceso a los mejores productos.

Sin embargo, ha explicado que la deslocalización de los vehículos de inversión y sus patrimonios a otros países por asimetrías fiscales puede tener impacto en el propio mercado de valores de España, relegando a los emisores a un papel secundario en las estrategias de inversión. «Para la selección de activos no es lo mismo que los fondos o sicavs estén gestionados en Frankfurt, en Luxemburgo o en Bilbao», ha apostillado Buenaventura.

No ve riesgo de 'greenwashing'

A pesar de advertir de los retos que enfrenta la industria española, el presidente de la CNMV también ha querido poner un **punto positivo sobre esta limitada gama** verde.

Estas cifras «animan a pensar que el **riesgo de 'greenwashing' es limitado** y que no ha se ha producido una avalancha de posicionamiento basados en el ecopostureo», ha afirmado.

En este sentido, ha reconocido que la aplicación desde marzo del Reglamento de Divulgación (SFDR) y el Reglamento de Taxonomía ha supuesto «un primer y sólido paso, casi una zancada, para preparar la contribución del sector financiero al modelo económico europeo».

A su juicio, la inversión colectiva debe tener «un papel fundamental en este proceso de trasformación a un sistema sostenible» tanto con una identificación clara de los fondos que contribuyen a una economía sostenible, así como herramienta intermediaria para que los flujos se dirijan a esta.

Inverco reclama un marco estable

De su lado, el presidente de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, Ángel Martínez-Aldama, ha señalado que «comparten plenamente los objetivos» que se promueven con las iniciativas sostenibles en el sector financiero. No obstante, ha pedido colaboración a los reguladores y supervisores para fijar «un suelo **normativo mínimo obligatorio para todas las entidades**«, teniendo en cuenta la proporcionalidad, de forma que la información sostenible de las empresas sea accesible para los inversores.

Asimismo, Martínez- Aldama ha instado a instaurar «un **marco jurídico definitivo**» y ha criticado que las fases no están siguiendo un orden lógico, por ejemplo, en la Taxonomía, lo que supone un alto coste por el proceso de adaptación interno.

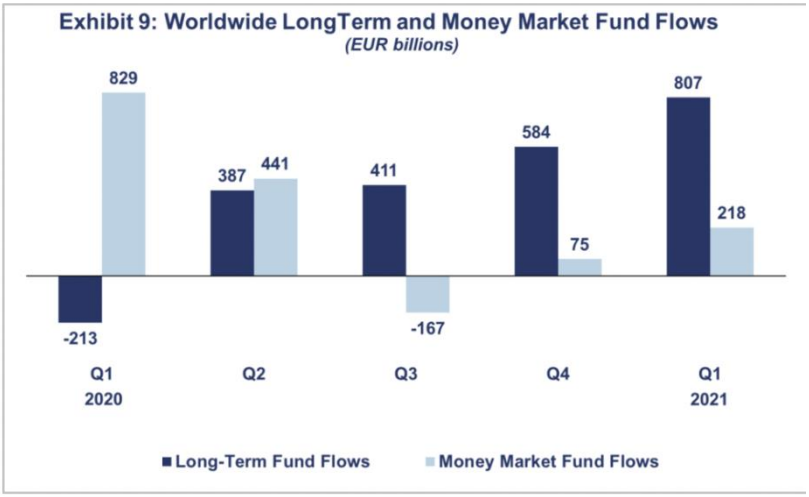
En esta cuestión, también ha ahondado la directora general de Inverco, Elisa Rincón, quien ha sostenido que «hay mucho trabajo por hacer y es necesaria ayuda». Por ello, ha llamado a los gobernantes a tomar «medidas positivas» para favorecer el ahorro, conformándose con que «si no lo favorecen, al menos, haya un marco estable«.

- ## El patrimonio en fondos a nivel mundial crece un 7,3% y roza ya los 60 billones de euros

  21/06/2021 – FUNDS PEOPLE

El buen comportamiento de los mercados al calor de la recuperación económica que ha traído consigo la vacuna y la ausencia de competencia por parte de unos depósitos bancarios que no ofrecen rendimiento, son dos de las razones que siguen impulsando a la industria de fondos, ya no solo a nivel nacional (el primer trimestre del año fue el mejor en captaciones desde 2018), sino también a nivel mundial.

Así se desprende de las estadísticas mundiales correspondientes al primer trimestre de este 2021 que acaba de publicar EFAMA. Según las mismas, el patrimonio de fondos en el mundo creció hasta marzo un 7,3% hasta alcanzar los 59 billones de euros. Y en esa cifra, además de la revalorización del mercado, **mucho tuvieron que ver las fuertes entradas de dinero que recibieron estos productos: 807.000 millones de euros**, muy superiores por tanto a los 584.000 millones del cuarto trimestre. Cifra a la que hay que sumar los 218.000 millones de euros vistos en fondos monetarios.



Por regiones, **fue EE.UU. la que más contribuyó a esa cifra de flujos ya que acaparó 445.000 millones de euros, el 55%**, seguido de la región Asia-Pacífico, con 304.000 millones de euros y Europa, con 198.000 millones de euros.

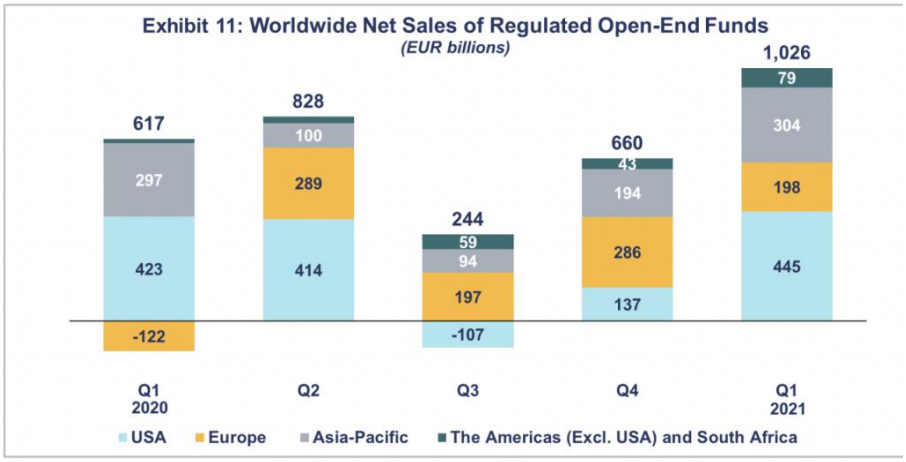
EN EUROPA SE QUIERE RENTA VARIABLE…

Por tipo de activos, el grueso del dinero nuevo que registró la industria se vio en los productos de renta variable debido sobre todo al tirón que tuvieron en mercados como el europeo. De hecho**, de los 293.000 millones de euros que recibieron los fondos de bolsa, 133.000 millones vinieron de Europa**. Por el contrario, **en EE.UU. se observó un mayor apetito por los fondos de renta fija.** Y eso a pesar de que es en este país donde ya se estaba empezando a hablar de un primer paso para la normalización monetaria ya sea a través de la retirada paulatina de estímulos por parte de la Fed o de primeras alzas de tipos, como ha acabado demostrando el tono hawkish visto en la última reunión de la Reserva Federal. En concreto, solo en EE.UU. se registraron flujos en fondos de renta fija por valor de 199.000 millones de euros, el 75% del total.

Y si Europa acaparó las suscripciones en fondos de bolsa y EE.UU. las vistas en fondos de renta fija, **China se quedó con las mejores cifras en lo que se refiere a los fondos mixtos**. De hecho, el gigante asiático cerró el primer trimestre del año con 89.000 millones de euros en ventas netas en fondos multiactivos, de las 189. 000 que se vieron a nivel mundial.

… Y NO MONETARIOS

También se vieron grandes diferencias entre regiones en lo referente a los fondos monetarios. Por ejemplo, como se aprecia en el gráfico inferior, Europa fue el único de los grandes mercados en los que las salidas de dinero en los fondos monetarios superaron a las entradas, un cambio de tendencia con respecto al cuarto trimestre de 2020. Y eso a pesar de que crecieron y mucho las suscripciones en este tipo de productos: captaron en el primer trimestre 218.000 millones de euros, frente a los 75.000 millones del cuarto trimestre de 2020.



Advertencia Legal

Esta información tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. Esta información no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión.

Excepto en la fecha de vencimiento de la garantía (en el caso de los fondos garantizados), el valor de la inversión queda sujeto a fluctuaciones del mercado y a los riesgos inherentes a la inversión en valores.

Existe folleto informativo y documento datos fundamentales para el inversor disponible en las oficinas de Caja Rural, en los registros de CNMV y en www.gescooperativo.es.

Gestora: GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C - Virgen de los Peligros 4, 3 Planta, 28013 Madrid. Inscrita en el Reg. Merc. de Madrid, Tomo 787, Folio149, Hoja 16.069, Inscripción 1ª. – NIF: A-79.946.612. Registro Administrativo: SGIIC en CNMV nº140.

Entidad Depositaria y Garante: Banco Cooperativo Español, S.A