Informe de Fondos

GESCOOPERATIVO

2021

OCTUBRE

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 / Captación Mensual 5

2.3.1. Mercado ..... **¡Error! Marcador no definido.**

2.3.2. Gescooperativo 6

2.4. Actividad en Fondos / Captación Anual 6

2.4.1. Mercado 6

2.4.2. Gescooperativo 8

2.5. Análisis de la Competencia 9

3. Ranking de Crecimiento de Patrimonio 10

4. Distribución de Patrimonio por Fondos de Inversión 11

5. Rentabilidad de nuestros Fondos versus Benchmark 12

6. Rentabilidad histórica de nuestros fondos 13

7. Otra Información de Interés 14

8. Nuestros Fondos de Inversión 15

9. Noticias de Fondos de Inversión 18

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 6.141 millones de euros respecto al mes de septiembre, hasta los 594.656 millones de euros, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año anterior en un 13,67%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 20.547.863, lo que supone un aumento en el año del 16,6%.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
TIPO IIC	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	oct-21	dic-20	% var.2021	oct-21	dic-20	% var.2021
Fondos de Inversión	312.105	274.355	13,76%	5.924	4.924	20,33%
SICAV	29.331	27.599	6,28%	107	113	-5,61%
IIC Inmobiliarias	1.220	1.196	2,01%			
IIC´s Extranjeras (1)	252.000	220.000	14,55%			
TOTAL IICs	**594.656**	**523.150**	**13,67%**	**6.031**	**5.037**	**19,74%**

(1) Últimos datos disponibles (septiembre 2021).

1.2. Gescooperativo

A 31 de octubre de 2021, Gescooperativo ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de 6.031.164.388 euros, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 5.924.306.542 euros lo que supone un incremento de 1.001 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2021 (20,33%).

- El patrimonio que a 31 de octubre mantienen las 10 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 106.857.846 euros.

2.1 Patrimonio en fondos de inversión

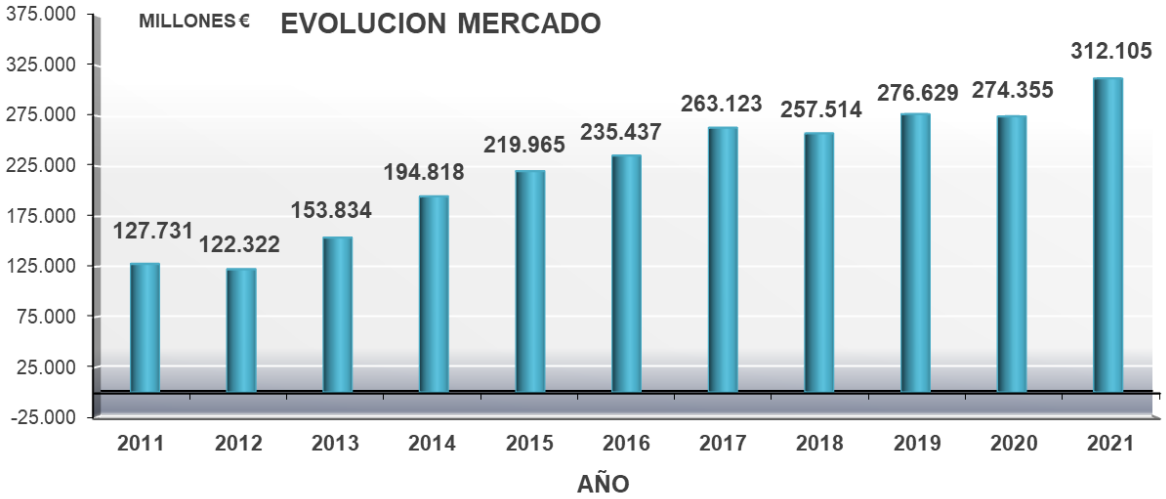
2.1.1 Mercado

Los **Fondos de Inversión** han cerrado el mes de octubre con un incremento de 5.570 millones de euros en su volumen de activos (1,82% más que el mes anterior), situándose de esta manera en **312.105 millones de euros**, casi 38.000 millones de euros por encima del cierre de 2020 (**13,76% de crecimiento en el año**).

El excelente comportamiento de los mercados de renta variable y la confianza renovada de los partícipes en este instrumento de ahorro, ha permitido que los Fondos de Inversión cerraran el mes de octubre con un incremento de 5.570 millones de euros de los cuales 2.077 millones de euros provienen de los flujos por nuevas inversiones de los partícipes (37%) y el resto (63%) por parte de las revalorizaciones en cartera por efecto mercado.

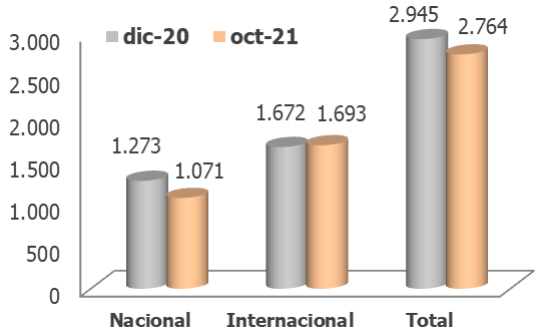
Desglosando por categorías, el mes trajo consigo crecimientos patrimoniales en casi la totalidad de las vocaciones de inversión, debido tanto a las rentabilidades del mes como a los flujos de entrada positivos. Sólo las categorías más conservadoras experimentaron retrocesos de patrimonio.

Evolución del patrimonio del Mercado:



Número de fondos:

El número de fondos de inversión disminuyó durante el pasado mes de octubre en 163, lo que representa una caída del 5,57% y alcanza una cifra final de fondos de **2.764**. Por otro lado, en 2021 ha caído el nº de fondos en 181 (-6,15%).

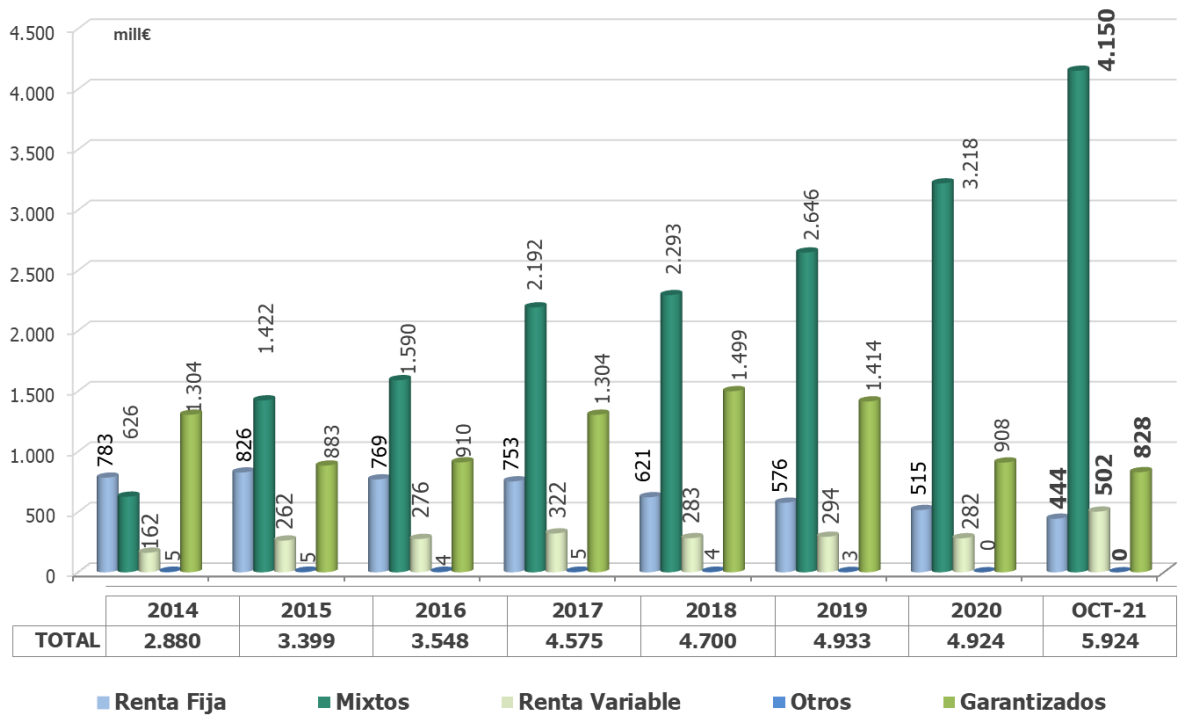


2.1.2 Gescooperativo

El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un incremento en el mes del 1,97% (+114,3mill€) y se sitúa en 5.924.306.542€.

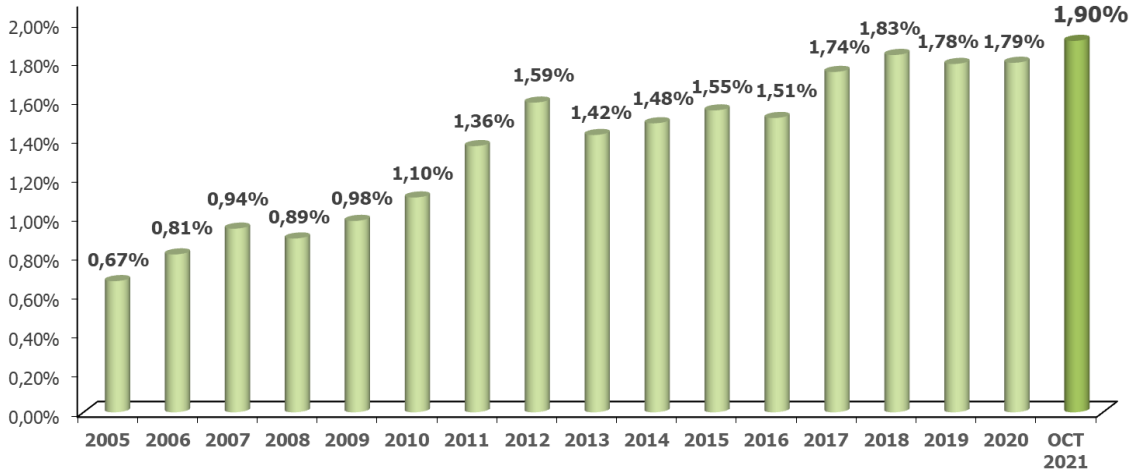
En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas por 68mill€ en el mes (1,17%).**

Evolución del patrimonio de Gescooperativo por categoría de fondos:



Evolución de la cuota de mercado de Gescooperativo:

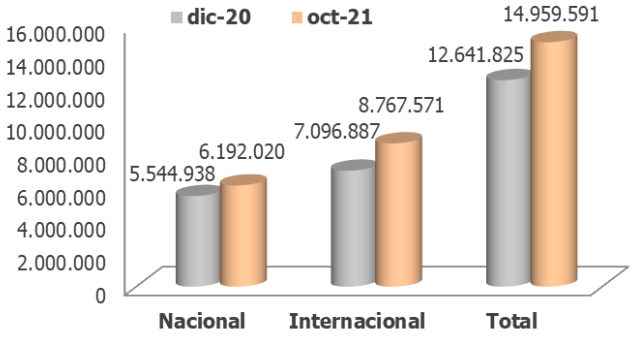
Nuestra cuota de mercado a octubre-21 se sitúa en el **1,90%**, superior a diciembre-20 (1,79%).



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 octubre en 1,01%, situando su cifra actual en 14.959.591.



2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en octubre, refleja una variación positiva del 1,66% con 4.523 suscriptores de fondos más que el mes anterior, situándose su cifra actual en **276.433.**

2.3 Actividad en Mercado

2.3.1 Captación Mensual

Los partícipes incrementaron el volumen de entradas respecto a septiembre, registrando **2.077mill€ de suscripciones netas.** En octubre, la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, centrados en los Fondos Globales (836mill€) y Mixtos Internacionales (1.184mill€ en su conjunto). Le siguen los Fondos de Renta Variable Internacional (470mill€ en su conjunto y registrando únicamente flujos de salida en su vertiente de Japón). Los mayores reembolsos se corresponden a Fondos de Gestión Pasiva (215mill€) y Garantizados (289mill€).

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €) **Mes de OCTUBRE**			
Tipo de Fondo	**Suscripciones**	**Reembolsos**	**Sus./Netas**
Monetarios	331.294	433.630	-102.336
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.054.696	2.144.061	-89.365
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.238.027	1.279.887	-41.860
Renta Fija Mixta Euro	447.295	361.744	85.551
Renta Variable Mixta Euro	27.859	29.379	-1.520
Renta Variable Nacional Euro	53.992	146.581	-92.589
Renta Fija Internacional	418.596	227.555	191.041
Renta Fija Mixta Internacional	1.191.106	488.111	**702.995**
Renta Variable Mixta Internacional	835.704	355.103	**480.601**
Renta Variable Euro Resto	118.047	61.385	56.662
Renta Vble. Internacional Europa	212.291	94.830	**117.461**
Renta Vble. Internacional EEUU	278.130	137.769	**140.361**
Renta Vble. Internacional Japón	42.840	104.080	-61.240
Renta Vble. Internacional Emergentes	80.958	35.355	45.603
Renta Vble. Internacional Resto	653.584	426.167	**227.417**
Globales	1.728.631	891.859	**836.772**
Garantizados De Rendimiento Fijo	497	171.393	**-170.896**
Garantizados De Rendimiento Variable	4.875	123.048	**-118.173**
De Garantía Parcial	119	213	-94
De Gestión Pasiva	130.043	345.661	**-215.618**
Retorno Absoluto	213.782	139.081	74.701
Fondos De Inversión Libre (Fil)	17.552	6.327	11.225
Fondos de Fil			
Totales Fondos :	**10.079.918**	**8.003.219**	**2.076.699**

(El porcentaje de la muestra del mes sobre el total del patrimonio es del 96,83%)

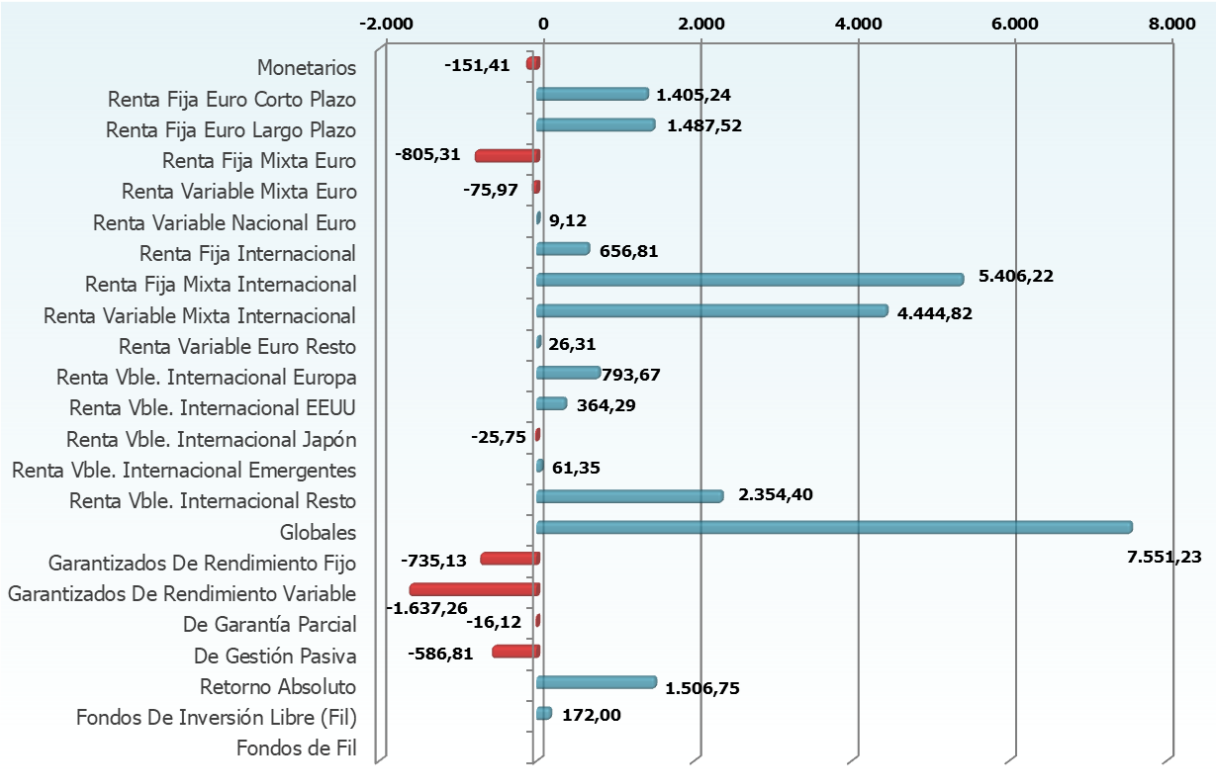
2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **22.206mill€ de captaciones netas.** Hacía 5 años que los Fondos no experimentaban suscripciones netas de esta magnitud hasta el mes de octubre del año.

Desglose por familias de fondos….

En el conjunto del año, los Fondos Globales lideran el ranking de suscripciones con 7.551mill€. Le siguen los fondos Mixtos Internacionales con suscripciones en su conjunto en torno a los 9.851mill€. También los Fondos de Renta Variable Internacional (3.548mill€ en su conjunto) y Renta Fija Euro (2.893mill€ en ambos plazos) registran suscripciones de cierta magnitud, seguidos muy de cerca por los Fondos de Retorno Absoluto (1.507mill€).

Por el lado de los reembolsos, los Fondos Garantizados son los que presentan un mayor volumen de salidas (Rendimiento Variable 1.637mill€ y Rendimiento Fijo 735mill€), seguidos por los Fondos de Renta Fija Mixta Euro y los Fondos de Gestión Pasiva con 805mill€ y 587mill€, respectivamente.



EVOLUCIÓN PATRIMONIO MERCADO			
Evolución de Patrimonio del Mercado por Categoría de Fondo			
Tipo de Fondo	**Patrimonio 31 DICIEMBRE 2020 (miles €)**	**Patrimonio 31 OCTUBRE 2021 (miles €)**	**Variación acumulada en 2021**
FI MONETARIOS	4.566.895	4.395.311	-3,8%
FI RENTA FIJA corto plazo	34.937.387	32.250.059	-7,7%
FI RENTA FIJA largo plazo	36.655.279	42.335.943	15,5%
FI MIXTOS RENTA FIJA	45.530.917	48.909.763	7,4%
FI MIXTOS RENTA VARIABLE	30.335.552	26.789.405	-11,7%
FI RENTA VARIABLE	45.855.774	57.895.288	26,3%
FI GARANTIZADOS R. FIJA	4.489.716	3.313.281	-26,2%
FI GARANTIZADOS R. VBLE.	10.959.766	8.218.341	-25,0%
FI GARANTIA PARCIAL	78.057	46.249	-40,7%
FI GESTION PASIVA	12.109.872	12.531.889	3,5%
FI RETORNO ABSOLUTO	7.890.261	7.793.650	-1,2%
FI GLOBALES	40.945.578	67.626.063	65,2%
TOTAL FONDOS	**274.355.054**	**312.105.243**	**13,76%**

***Los fondos internacionales están incluidos en su categoría

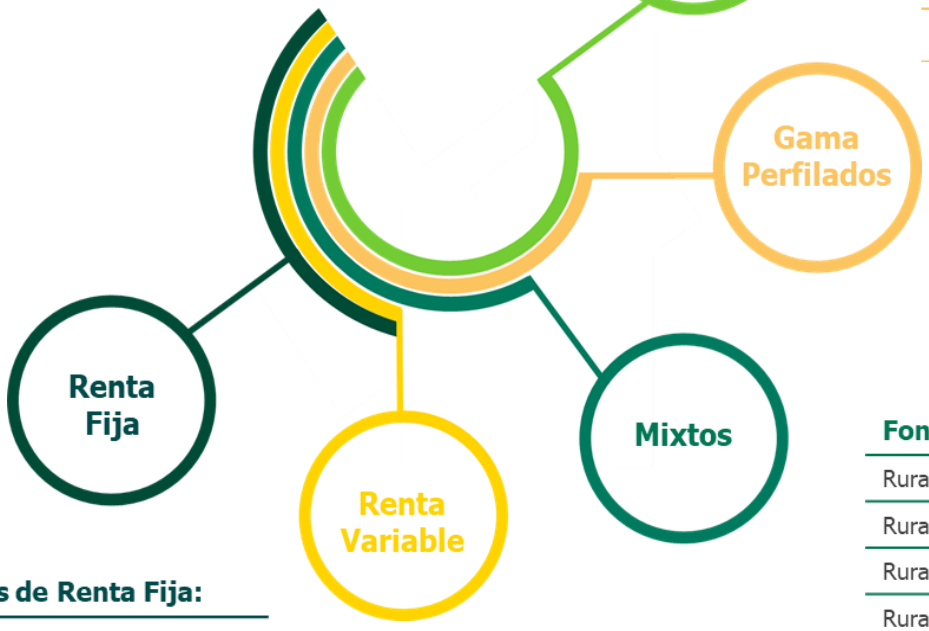
2.4 Análisis de la Competencia

Datos a 31 de OCTUBRE de 2021				
GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO (en miles de euros)	Var. Patrimonio % en el mes	Var. Patrimonio % 2021
CAIXABANK	24,78%	77.337.942	2,24	11,75
SANTANDER	16,08%	50.184.530	1,04	10,46
BBVA	13,72%	42.818.864	2,10	11,66
IBERCAJA	5,76%	17.974.912	1,61	17,88
KUTXABANK GESTION	5,41%	16.884.549	2,40	18,19
SABADELL AM	4,80%	14.965.565	1,12	6,05
BANKINTER	3,17%	9.904.659	3,07	18,14
MUTUACTIVOS	2,39%	7.453.237	1,00	13,55
UNIGEST	1,91%	5.947.046	-0,38	9,49
CAJA RURAL	1,90%	5.924.307	1,97	20,33
BESTINVER	1,63%	5.094.038	0,37	10,90
GIIC FINECO	1,26%	3.933.517	3,03	19,19
RENTA 4	1,20%	3.752.040	1,55	17,69
AMUNDI IBERIA	1,18%	3.673.908	3,18	33,73
LIBERBANK GESTION	1,15%	3.599.877	3,74	44,97
TR3A AM	1,04%	3.243.206	1,38	18,06
LABORAL KUTXA	0,99%	3.092.805	1,85	17,27
IMANTIA CAPITAL	0,96%	2.993.926	0,21	5,04
MAPFRE	0,85%	2.644.195	2,43	14,35
GRUPO BANCA MARCH	0,69%	2.141.128	2,71	18,83
TOTAL MERCADO	100,00%	312.105.243	1,82%	13,76%

- **Ranking GESTORAS de suscripciones netas 2021**

	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2021)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2021)	Total (miles de €)
1	CAIXABANK AM	3.305.236	BESTINVER GESTIÓN	-120.067
2	SANTANDER AM	2.910.797	SANTALUCÍA AM	-101.624
3	BBVA AM	2.200.139	NOBANGEST	-76.971
4	IBERCAJA GESTIÓN	2.012.884	BNP PARIBAS GESTIÓN	-52.526
5	KUTXABANK GESTIÓN	1.853.340	METAGESTIÓN	-41.320
6	BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS	1.063.415	GESCONSULT	-35.953
7	LIBERBANK GESTIÓN	1.027.733	COBAS AM	-34.497
8	GESCOOPERATIVO	841.247	EDM GESTIÓN	-20.511
9	BANKIA FONDOS	831.485	AZVALOR AM	-19.318
10	MUTUACTIVOS	653.027	GESIURIS AM	-5.612

3.1 Nuestra Gama de Fondos



Fondos Sostenibles:

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

Fondos Perfilados:

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

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

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 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

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.	100 €	3	2 - 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 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 €	3	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 €	3	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
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 - 5 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 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
Rural Futuro Sostenible, FI	Fondo Ético. Más del 75% en renta variable de cualquier capitalización bursátil. Emisores OCDE (hasta 10% emergentes)	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 OCT	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%	-0,94%	**-0,11%**	**-1,32%**
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%	-0,72%	**0,01%**	**0,14%**
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (10)												-0,99%	**-1,19%**	**-0,99%**
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%	-1,60%	**0,92%**	**11,42%**
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%	-1,07%	**0,54%**	**5,78%**
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%	-1,90%	**1,71%**	**22,29%**
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%	-0,57%	**0,35%**	**4,25%**
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%	-0,61%	**1,44%**	**18,47%**
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)							6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,05%	**1,16%**	**6,73%**
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%	2,76%	**0,51%**	**6,18%**
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%	2,99%	**0,46%**	**5,62%**
RURAL MIXTO 15, FI (3)					0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	1,21%	**0,19%**	**1,84%**
RURAL MIXTO 20, FI (4)						-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,93%	**-0,31%**	**-2,06%**
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%	3,91%	**2,11%**	**28,03%**
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%	0,05%	**0,17%**	**2,04%**
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (5)									-3,30%	6,30%	-0,92%	0,55%	**0,70%**	**2,41%**
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)						-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,07%	**0,10%**	**0,41%**
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%	5,32%	**-0,03%**	**-0,29%**
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%	8,97%	**-0,22%**	**-2,53%**
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)										3,41%	-5,49%	6,84%	**1,60%**	**4,42%**
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)									-9,54%	16,50%	5,31%	10,59%	**6,12%**	**22,73%**
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%	9,03%	**5,56%**	**89,76%**
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%	9,97%	**4,54%**	**69,11%**
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (9)											1,65%	4,82%	**5,70%**	**6,55%**
RURAL PERFIL MODERADO, FI ESTANDAR (7)							0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,13%	**7,93%**	**14,06%**
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%	16,98%	**-1,06%**	**-11,82%**
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%	19,46%	**3,33%**	**47,30%**
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI ESTÁNDAR (12)												17,93%	**21,74%**	**17,93%**
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%	21,83%	**9,05%**	**178,87%**
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%	21,28%	**16,30%**	**497,55%**
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%	3,91%	**3,39%**	**48,01%**
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)							4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	19,49%	**26,98%**	**52,78%**
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (11)												22,35%	**33,63%**	**22,35%**
TOTAL FONDOS														**35,39%**

(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
(12) Cambio de Política de Inversión, Rentabilidad 2021 desde 16 de julio

- **El % de retrocesión en España se mantiene en el 52% en el 1ºS21, 10 puntos menos desde la llegada de Mifid II:**
  10/11/2021 – FUNDS PEOPLE

Desde que entró en vigor MiFID II en España se ha visto una tendencia a la baja del porcentaje de retrocesiones que se cobran, esto es, las comisiones que las gestoras abonan a sus redes de distribución. Según los datos de la Estadísticas de IIC publicados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), de los 1.278 millones que ingresaron las gestoras españolas en comisiones, **cedieron a sus redes 662 millones**.

De este modo, el porcentaje de retrocesión en España se sitúa actualmente en el 52%, mismo porcentaje que en el año anterior. Lo cierto es que, después de años de fuertes bajadas, ahora se ha estabilizado en este nivel. Sin embargo, si se echa la vista atrás, **en 2017, justo antes de la entrada en vigor de MiFID II, se situaba en el 62%**. Y anteriormente, en el año 2010, se llegó a situar en el 72%.

Casi **medio centenar de firmas no ceden ni un solo euro a las redes**; y otras cinco ceden menos del 10%, según estos datos. Sin embargo, por encima del nivel medio de la industria (el 52%) se sitúan 27 gestoras españolas.

Entre las 10 gestoras con más ingresos por comisiones de gestión se llegaron a retroceder a las redes 499 millones en el primer semestre, lo que supone el 75% del total.

Entre las firmas con más patrimonio bajo gestión en fondos, **Gescooperativo**, Santander AM y Unigest fueron las que más cedieron a su red, un 81%, 72% y 71%, respectivamente. Por detrás se situaron Sabadell AM (55%), BBVA AM (53%), Bankinter Gestión de Activos (48%) y CaixaBank AM (46%). Mientras, en Ibercaja Gestión este porcentaje se situó en el 34%, seguida de Mutuactivos (21%) y Kutxabank Gestión (20%).

El top-10 de gestoras españolas por patrimonio en fondos

	GESTORA	Ingresos por comisiones (mill€)	Comisiones Cedidas (mill€)	Retrocesión (%)
1	CaixaBank AM	158	74	46
2	Santander AM	217	158	72
3	BBVA AM	226	121	53
4	Ibercaja Gestión	73	25	34
5	Kutxabank Gestión	49	10	20
7	Sabadell AM	58	32	55
6	Bankinter Gestión de Activos	39	18	48
8	Mutuactivos	14	3	21
9	Unigest	19	14	71
10	**Gescooperativo**	**29**	**23**	**81**

Fuente: CNMV, datos a junio de 2021

- **Las gestoras españolas mejoran sus ingresos por comisiones un 11% hasta Junio-21, su mejor 1ºS de la serie histórica:**
  09/11/2021 – FUNDS PEOPLE

Junio puso el broche de oro a un 1ºS récord para la industria de inversión colectiva. Según los datos de las Estadísticas de IIC publicados por la CNMV, las gestoras españolas registraron unos ingresos por comisiones de **1.278mill€** en los seis primeros meses del año. Se trata no solo de un 11,5% más que en el mismo periodo del 2020 sino del mejor dato de la serie histórica. El año pasado, la industria sufrió el varapalo por el estallido de la pandemia del coronavirus y tuvo unos ingresos por comisiones de gestión de 1.146mill. Supuso una reducción del 4% con respecto al mismo periodo de 2019, cuando se había situado en los 1.196mill.

El dato de este año refleja la mejor cifra histórica registrada en un 1ºS. **Supera incluso el dato de 2018**, justo antes de que entrara en vigor MiFID II, que hasta ahora había sido el mejor año, con 1.253mill. También este año se han registrado beneficios récord en el 1ºS, al haber mejorado las gestoras un 29%, hasta los 404mill.

Solo entre las 10 firmas que más ingresos por comisiones han registrado, han acaparado el 75% de los ingresos totales en la industria por esta partida. De hecho, **seis de ellas han registrado ingresos por comisiones récord en el 1ºS**. Se trata de BBVA AM, Santander AM, Ibercaja Gestión, Bankia Fondos, Sabadell AM y **Gescooperativo**. Mientras, CaixaBank AM mantiene su cifra máxima en 2017, mismo año que Kutxabank Gestión. Por su parte, Bankinter Gestión de Activos lo tiene en 2018 y Bestinver, en el año 2014.

- **El nuevo TOP-10 Nacional de Gestoras Españolas de Fondos tras la desaparición de Bankia Fondos:**
  05/10/2021 – FUNDS PEOPLE

La unión de CaixaBank y Bankia supone el fin de Bankia Fondos. Una firma que en toda su trayectoria siempre ha estado situada en el Top 10 nacional de gestoras españolas de fondos con mayor patrimonio. En su historia, la firma siempre ha estado por detrás de las grandes gestoras nacionales (CaixaBank AM, Santander AM y BBVA AM). Bankia Fondos cerraba junio de 2021 con 22.274mill en fondos, por delante de Ibercaja Gestión y Kutxabank Gestión. De esta manera, la integración de la gestora de Bankia en CaixaBank AM supone que las dos anteriores pasen a formar parte del Top 5.

Novedad: Se trata de **Gescooperativo,** que se mete en el **10º lugar con 5.822 millones**. En este sentido, conviene destacar que Gescooperativo amenaza desde hace meses con arrebatar el 9º puesto a Unigest. Concretamente, según datos de septiembre, la distancia entre una y otra es de 135mill, frente a los 258mill que sacaba la gestora de Unicaja a Banco Cooperativo en junio de este año o los más de 500mill a principio de 2021.

	GESTORA	Patrimonio Septiembre 2021	Patrimonio Junio 2021	Patrimonio Diciembre 2020
1	CAIXABANK AM	76.138	52.492	48.447
2	SANTANDER AM	49.615	48.884	45.434
3	BBVA AM	42.151	41.236	38.346
4	IBERCAJA GEST.	17.783	17.229	15.248
5	KUTXABANK GEST	16.605	16.072	14.286
7	SABADELL AM	14.846	14.574	14.111
6	BANKINTER G.ACT	9.652	9.209	8.384
8	MUTUACTIVOS	7.247	7.254	6.564
9	UNIGEST	5.957	5.851	5.431
10	**GESCOOPERATIVO**	**5.822**	**5.593**	**4.910**

Datos Inverco, en mill€

Entre medias, siguen Sabadell AM, Bankinter Gestión de Activos o Mutuactivos (fue la última en entrar en el Top 10 cuando Allianz Popular se integró en Santander AM).

- **Ahorro Financiero de las Familias Españolas (2ºT2021):**
  14/10/2021 – INVERCO

El ahorro financiero (activos financieros) de las familias españolas se situó en 2,48 billones de euros a finales de junio de 2021, según datos de las cuentas financieras de la economía española difundidos por el Banco de España. En el segundo trimestre del año, los hogares españoles incrementaron en casi 70.500 millones de euros su saldo en activos financieros, un 2,9% más que a finales del primer trimestre de 2021 y 4,8% más que en diciembre de 2020.

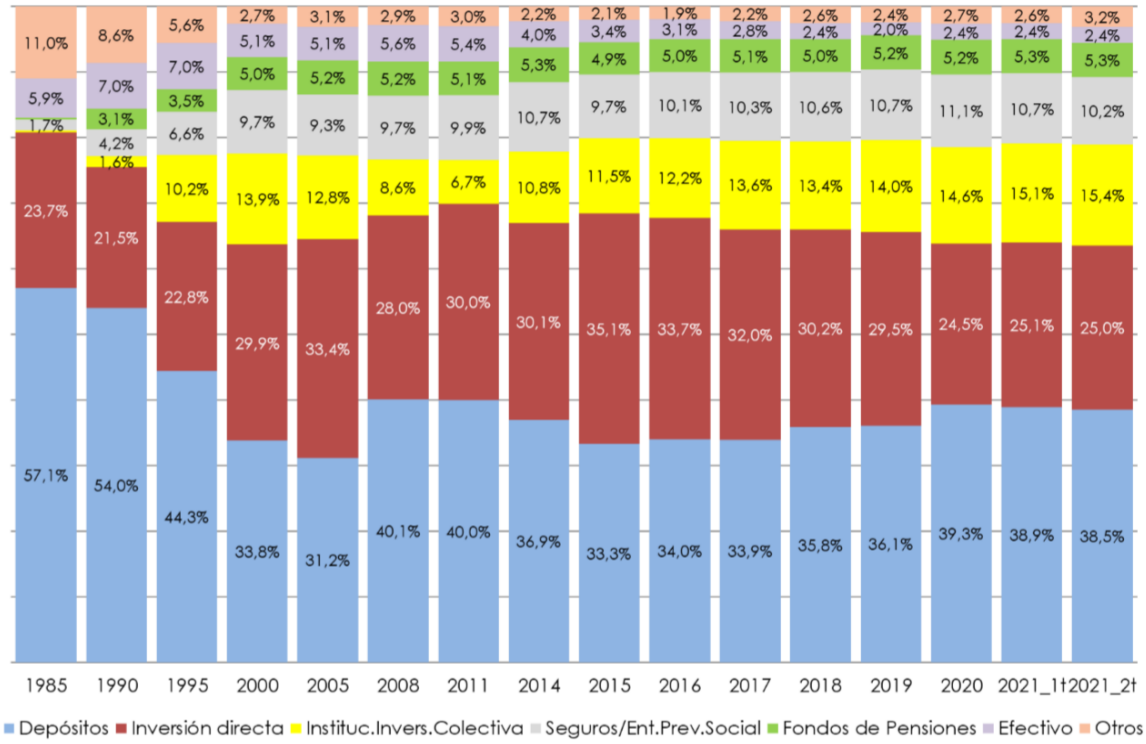
En este primer semestre del año, la mitad del incremento del ahorro financiero de los hogares (58.353 millones de euros) tuvo su origen en la revalorización de los activos por efecto mercado, la otra mitad (54.484 millones de euros) por nuevas adquisiciones de activos financieros.

En términos acumulados de cuatro trimestres, la adquisición neta de activos financieros por parte de las familias alcanzó en junio de 2021 **el 5,9% de PIB, (68.810 millones de euros).** Durante este período, los flujos financieros se concentraron casi exclusivamente en: los depósitos/efectivo (53.197 millones de euros) e IIC, con flujos de entrada positivos de 28.880 millones de euros, de los cuales más del 40% han correspondido al segundo trimestre (11.672 millones de euros).

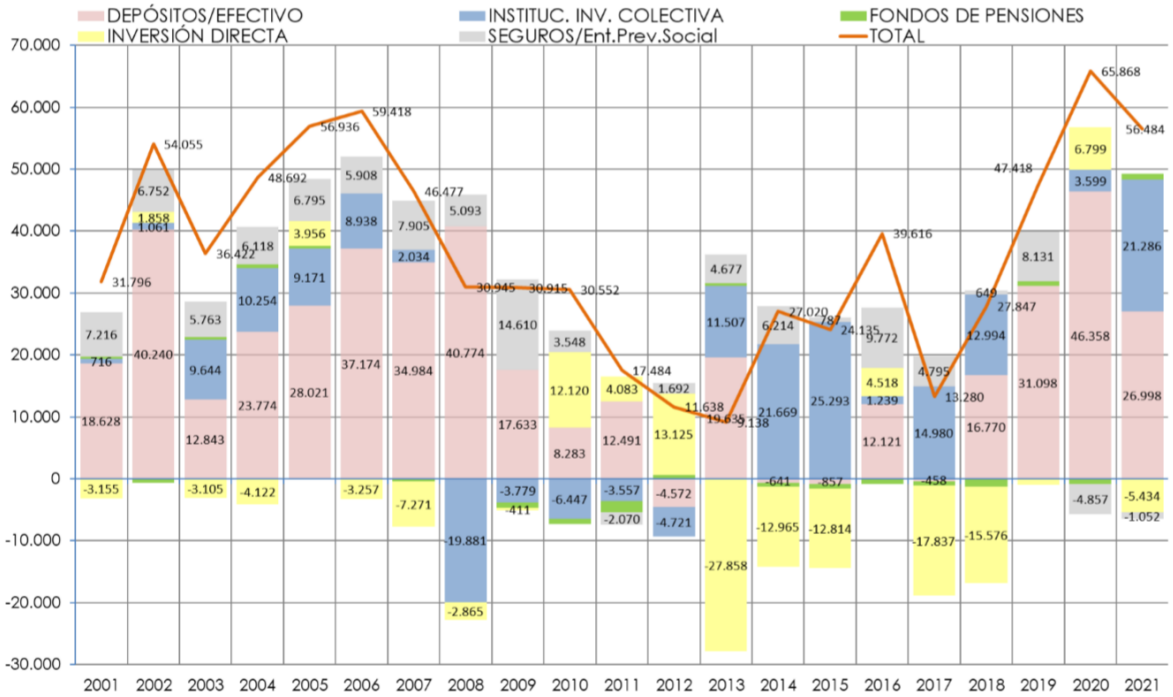
En este segundo trimestre del año y por activos, **el instrumento financiero de referencia para los hogares han vuelto a ser las Instituciones de Inversión Colectiva (Fondos y Sociedades de Inversión), con un crecimiento trimestral del 4,9%. En lo que va de año, las IIC experimentan un incremento del 10,3%, y ya representan más del 15,4% del ahorro total de las familias españolas**.

La riqueza financiera neta de los hogares, resultado de minorar el saldo de activos financieros con los pasivos incurridos por las familias, experimentó en junio un nuevo máximo histórico, y se situó en 1,71 billones de euros (147,9% del PIB nacional).

Evolución de la estructura del ahorro financiero:



Evolución flujos acumulados a 2ºT de cada año:



- **BARÓMETRO DEL AHORRO:**
  03/11/2021 – INVERCO

Dos tercios de los ahorradores españoles no han cambiado su perfil de riesgo con el covid-19

- Un 25% sí ha adoptado una estrategia de asunción de menos riesgos, aunque ese porcentaje se eleva al 43% en los centennials y al 32% en los millennials.
- El porcentaje de ahorradores con un perfil conservador baja del 50% por primera vez desde 2009, mientras que los moderados suben 10 puntos desde 2015 (hasta el 43%), y los dinámicos se sitúan en el 8%.
- Contar con un remanente para imprevistos crece como la principal razón para ahorrar (del 30% en 2019 al 38% en 2021), por delante de completar la jubilación (24% frente al 25% en 2019) y hacer crecer el capital sin un fin determinado (que cae del 26% al 21% en dos años).
- El 40% de los españoles ahorra a través de Fondos, lo que marca un récord, y se sitúa como la tercera opción de inversión, por detrás de los depósitos (86%) y los Planes de Pensiones (54%).
- El ahorro en el largo plazo (más de tres años) se incrementa de forma significativa, pasando en dos años del 35% al 49%. Por perfiles, el 64% de los ahorradores dinámicos invierte a más de 3 años (frente al 47% de moderados y el 47% de los conservadores).
- El porcentaje de ahorradores españoles que se informa en su oficina bancaria baja diez puntos desde 2019, hasta situarse en el 44%, pero todavía seis de cada diez contratan por esa vía.

Dos tercios de los ahorradores españoles no han cambiado su perfil de riesgo, tras la irrupción del COVID-19, mientras que un 25% sí ha adoptado una estrategia de asunción de menos riesgos, aunque ese porcentaje se eleva al 43% en los centennials y al 32% en los millennials.

En este escenario, **el 44% de los ahorradores españoles ha incrementado su nivel de ahorro durante la pandemia, mostrando una mayor capacidad de ahorro en el caso de las generaciones más maduras** (desde el 58% en Silent Generation hasta el 31% en el caso de los centennials). Un 35% de los ahorradores particulares ha canalizado ese ahorro a través de depósitos, el 13% en Fondos de Inversión y el 9% en Planes de Pensiones.

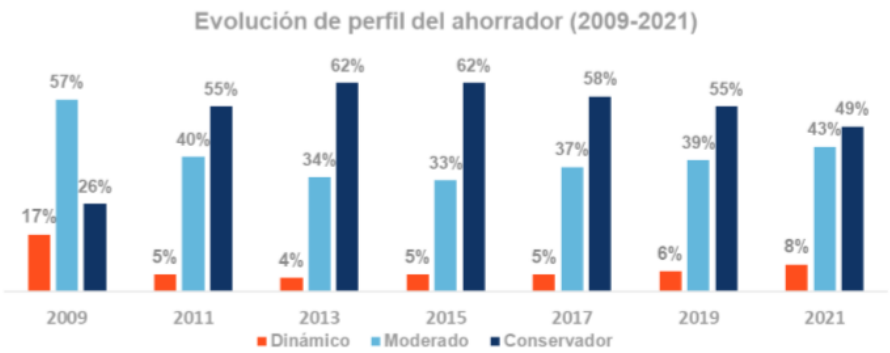
Además, la situación vivida en los últimos meses ha provocado cambios en los motivos de ahorro que esgrimen los españoles. Contar con un remanente para imprevistos crece como la principal razón para ahorrar (del 30% en 2019 al 38% en 2021), por delante de completar la jubilación (24% frente al 25% en 2019) y hacer crecer el capital sin un fin determinado (que cae del 26% al 21%). Los imprevistos son la primera razón en todas las generaciones, aunque para los centennials y millennials hacer crecer el capital es la segunda opción, mientras que, para la Generación X, Baby Boomers y Silent Generation, el segundo motivo es complementar la jubilación.

La encuesta, presentada por el Observatorio Inverco y realizada por la empresa Front Query, refleja cómo han evolucionado los ahorradores, qué motivos tienen para ahorrar, qué valoran de los productos, en qué invierten y en qué piensan invertir en los próximos meses.

Sigue cayendo los ahorradores con perfil conservador:

El porcentaje de ahorradores con un perfil conservador (aquellos que esperan rentabilidades razonables y no están dispuestos a asumir pérdidas) **baja del 50% por primera vez desde 2009**, aunque siguen siendo mayoría (49%), **mientras que los moderados** (aquellos que buscan buenas rentabilidades y son capaces de soportar pérdidas controladas) **suben 10 puntos desde 2015, hasta el 43%,** y los dinámicos (los que buscan rendimientos altos y son conscientes de que pueden tener pérdidas importantes momentáneamente) se sitúan en el 8%.

Ángel Martínez-Aldama, presidente del Observatorio Inverco, explica que "desde 2013 se mantiene la tendencia de caída en el porcentaje de ahorradores que considera que tiene un perfil conservador, lo que implica de forma implícita que ha crecido el interés por conocer cómo funcionan los productos financieros, gracias a una mejora general de los niveles de cultura y educación financiera en nuestro país".



Cartera de productos:

El 40% de los españoles ahorra a través de Fondos de Inversión, lo que marca un récord, y se sitúa como la tercera opción de inversión para los españoles, por detrás de los depósitos (86%) y los Planes de Pensiones (54%). Juan Manuel Mier, experto del Observatorio Inverco, explica que "si lo analizamos por perfiles, el 56% de los ahorradores dinámicos ahorra en Fondos y el 52% de moderados, frente a solo el 27% en el caso de los conservadores, mientras que, en los Planes de Pensiones, el porcentaje es mucho más homogéneo (57% en dinámicos, 55% en moderados y 53% en conservadores). Estos resultados implican que todavía existe una labor divulgativa desde la industria para explicar el funcionamiento y las ventajas de los Fondos entre los ahorradores con un perfil más conservador".

Por generaciones, más de siete de cada diez ahorradores de la Generación X y de los Baby Boomers tienen contratados Planes de Pensiones y casi cuatro de cada diez centennials y millennials ahorran a través de Fondos de Inversión.

Inversión más a largo plazo:

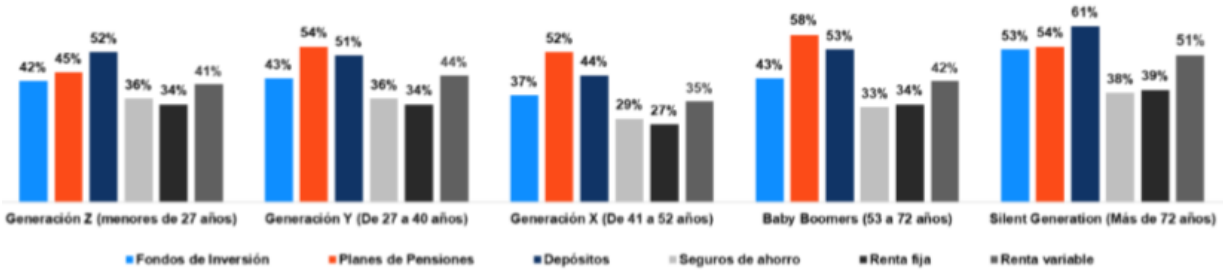
El ahorro pensando en el largo plazo (más de tres años) se incrementa de forma significativa, pasando en dos años del 35% al 49%. Por perfiles, el 64% de los ahorradores dinámicos invierte a más de 3 años (frente al 47% de moderados y el 47% de conservadores). Por otro lado, seis de cada diez ahorradores revisan sus inversiones al menos una vez al mes (el 78% de los ahorradores dinámicos -9 puntos más que en 2019-, el 60% de los moderados, frente al 55% en 2019, y el 58% de los conservadores, frente al 42% en 2019).

¿Cuáles son los factores de decisiones a la hora de invertir en uno u otro producto? **La seguridad y la confianza continúan siendo los factores más valorados por los ahorradores a la hora de tomar una decisión de inversión, mientras que la rentabilidad supera a la transparencia como tercer factor más importante**. Por generaciones, los centennials priorizan la confianza y la rentabilidad, mientras que el resto de generaciones apuesta por la seguridad como factor más relevante. Centennials, Generación X y Silent Generation sitúan la rentabilidad como segundo factor de decisión, por delante de la confianza.

Por otro lado, más de la mitad de los ahorradores (52%) considera también muy relevantes los criterios ESG, una cifra que se eleva en centennials (59%) y millennials (55%). Ana Martín de Santa Olalla, experta del Observatorio Inverco, explica que "la confianza es un factor prioritario para los más jóvenes, un detalle interesante porque pone de manifiesto que la labor del profesional sigue siendo fundamental a la hora de trazar una estrategia de ahorro e inversión con los clientes particulares".

Con respecto al grado de conocimiento, **la Silent Generation se mantiene como la generación que mayor conocimiento afirma tener de casi todos los productos de ahorro e inversión**. Los depósitos, los Planes de Pensiones y Fondos de Inversión son, por este orden, los productos que mejor conocen todas las generaciones, salvo en el caso de los millennials, donde la Renta Variable está ligeramente por delante de los Fondos. Además, el conocimiento de los Fondos crece en dos años 12 y 17 puntos entre los centennials y millennials, respectivamente.

Grado de conocimiento del producto (alto o muy alto)



¿Dónde contratan sus productos los ahorradores?

El porcentaje de ahorradores españoles que se informa en su oficina bancaria ha bajado diez puntos desde 2019, hasta situarse en el 44%, pero todavía seis de cada diez contratan por esa vía. El 26% se informa a través de webs/plataformas de entidades (cinco puntos más que en 2019), pero solo el 16% los contrata por esta vía, mientras que **el asesor telefónico sube del 6% al 17% en dos años.**

Por generaciones, a medida que se reduce la edad, disminuye el interés por acudir a la oficina bancaria a la hora de pedir información, aunque repunta entre los centennials (36%). El 15% de los Silent Generation ya se informa a través de webs, frente al 19% de los Baby Boomers y el 29% de la Generación X. **La contratación continúa produciéndose, de forma mayoritaria, en la oficina bancaria, pero ya baja del 50% en el caso de centennials y millennials (59% y 66% en 2019).** El 23% de los millennials y el 17% de los centennials contrata en webs o plataformas de Internet (13% y 12% en 2019).

Desconocimiento sobre criterios ESG, pero creciente interés:

El 12% de los ahorradores españoles invierte en Fondos ESG, pero ya seis de cada diez estarían dispuesto a invertir en estos productos, trece puntos más que en 2019. Incluso un 14% explica que invertiría en este tipo de productos, aunque la rentabilidad fuera inferior a la de los fondos que no siguen estos criterios. Por perfiles de inversión, el 18% de los moderados y de los dinámicos invierte en Fondos ESG, pero cae al 6% entre los conservadores, mientras que, por generaciones, la cifra se eleva al 19% entre los centennials y al 16% en el caso de los millennials.

¿Cómo ahorra cada generación de españoles?

- **Centennials (18 a 27 años):** Los centennials son ahorradores con un perfil moderado (52%), que piensan en ahorrar a medio plazo (de 1 a 3 años). Los principales motivos de ahorro para esta generación son los imprevistos (28%), el crecimiento de capital (22%), la financiación de estudios y formación (21%). El 88% tiene ahorros en depósitos, el 34% en seguros de ahorro y 31% invierte en Renta Variable. Para informarse sobre productos financieros, acuden a la oficina bancaria (36%) o a través de webs o plataformas de Internet (30%).
- **Millennials (de 28 a 39 años):** Casi la mitad de los millennials son ahorradores con perfil moderado (48%) que piensan en ahorrar a medio-largo plazo (más de 3 años). Los principales motivos de ahorro para esta generación son los imprevistos (41%), el crecimiento de capital (29%) y complementar la jubilación (13%). El 89% ahorra en depósitos, el 48% en Planes de Pensiones y el 35% en Fondos. Mayoritariamente se informa a través de webs, pero contrata en la oficina bancaria.
- **Generación X (de 40 a 51 años):** Más de la mitad ahorradores de la Generación X tiene un perfil conservador (51%) y piensa en ahorrar a en el medio-largo plazo (más de 3 años). Los principales motivos de ahorro para esta generación son los imprevistos (42%), completar la jubilación (27%) y el crecimiento de capital (20%). El 81% ahorra en depósitos, el 73% tiene Planes de Pensiones y el 39% en Fondos de Inversión. Mayoritariamente se informa y contrata los productos financieros a través de su oficina bancaria.
- **Baby Boomers (De 52 a 71 años):** Más de la mitad de los ahorradores pertenecientes a la generación Baby Boomer cuenta con un perfil conservador (53%), aunque ese porcentaje cae 8 puntos en dos años, y piensa en ahorrar a medio-largo plazo (más de 3 años). Los principales motivos de ahorro para esta generación son cubrir imprevistos (37%), complementar la jubilación (34%) y el crecimiento de capital (16%). El 84% tiene ahorros en depósitos, el 69% en Planes de Pensiones y el 40% en Fondos. Mayoritariamente se informa y contrata los productos financieros a través de su oficina bancaria.
- **Silent Generation (más de 72 años):** Los ahorradores pertenecientes a la Silent Generation cuentan con un perfil mayormente conservador (62%) y piensan en ahorrar a medio-largo plazo (más de 3 años). Los principales motivos de ahorro para esta generación son imprevistos (36%), complementar la jubilación (31%) y el crecimiento de capital (20%).

El 91% tiene ahorros en depósitos, el 55% en Renta Variable y el 50% en Fondos. Mayoritariamente se informan y contratan los productos financieros a través de su oficina bancaria.

El perfil del ahorrador en Fondos en España:

El perfil del ahorrador en Fondos en España corresponde a un hombre, de más de 50 años, que cuenta con un perfil de inversión moderado (56%), invierte pensando en el largo plazo (más de 3 años) y tiene su inversión repartida en 2 ó 3 fondos de la misma gestora. El 36% invierte en Fondos para hacer frente a imprevistos, el 26% para que su capital crezca, sin un fin determinado y el 25% para complementar su jubilación pública. Lo que más valora a la hora de invertir en ese producto es la seguridad, que adelanta a la rentabilidad.

El 77% de los inversores en Fondos tiene previsto mantener o aumentar su ahorro en este producto y el 11% contratar nuevos vehículos. Más de la mitad (54%) contrata en oficina, el 19% lo hace con su asesor financiero y el 15% a través de la web.

Casi dos tercios de los ahorradores en Fondos (65%) no han cambiado su perfil inversor con el COVID-19, aunque un 22% asume menos riesgos que antes.

Por otro lado, el 17% tiene fondos con criterios ESG en cartera, aunque un 52% todavía no los conoce. Seis de cada diez invertirían en estos fondos si la rentabilidad fuera igual o superior a la de otros fondos.

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.

Prohibida su reproducción total o parcial, por cualquier medio, sin autorización expresa por escrito. Todos los derechos reservados.

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