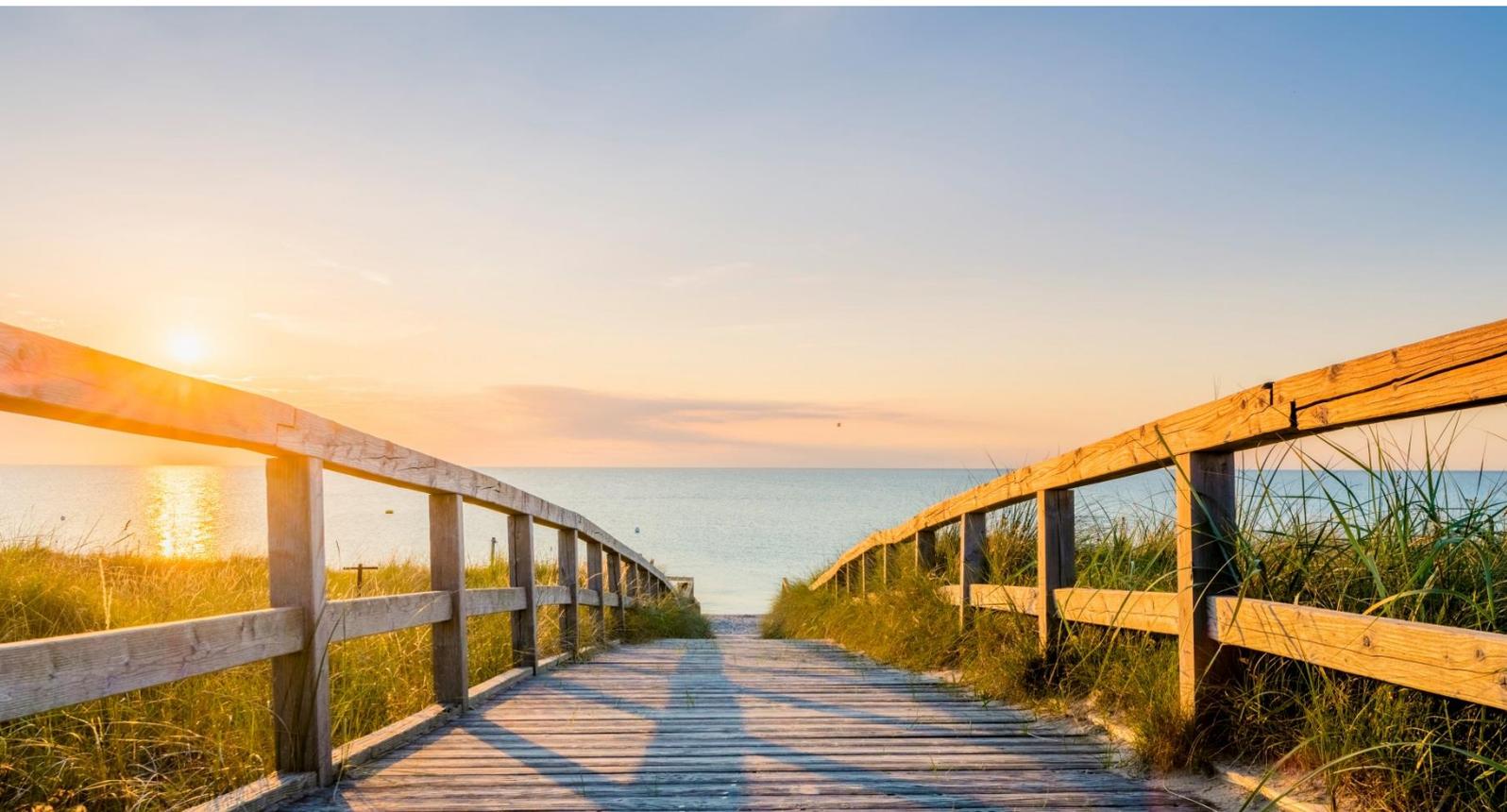


Informe de Fondos



GESCOOPERATIVO

2020
OCTUBRE

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
3.1. Nuestra Gama de Fondos.....	9
3.2. Nuestras familias de Fondos.....	10
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 descenso de 2.325 millones de euros (-0,47%), hasta los **492.691 millones** respecto al mes de septiembre.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 16.015.536, lo que supone un aumento del 6,7% con respecto a diciembre de 2019.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	TIPO IIC	oct-20	dic-19	% var.2020	oct-20	dic-19
Fondos de Inversión	262.263	276.629	-5,19%	4.758	4.933	-3,56%
SICAV	26.233	29.446	-10,91%	106	124	-14,47%
IIC Inmobiliarias	1.195	1.055	13,27%			
IIC's Extranjeras (1)	203.000	195.000	4,10%			
TOTAL IICs	492.691	502.130	-1,88%	4.864	5.057	-3,82%

(1) Últimos datos disponibles (septiembre 2020).

1.2. Gescooperativo

A 31 de octubre de 2020, Gescooperativo ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de 4.863.821.365 euros, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 4.757.758.322 euros lo que supone un descenso de 175 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2020 (-3,56%).
- El patrimonio que a 31 de octubre mantienen las 10 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 106.063.043 euros.

2.1 Patrimonio en fondos de inversión

2.1.1 Mercado

Los **Fondos de Inversión** registraron en octubre una corrección como consecuencia del ajuste en las valoraciones de los mercados y situaron la cifra total de patrimonio en **262.263 millones de euros**.

A pesar de este descenso, desde la fuerte caída registrada en el mes de marzo, el patrimonio en fondos de inversión, refleja un crecimiento de más de 14.790 millones de euros.

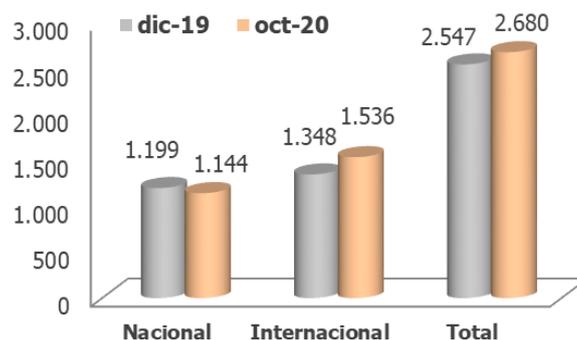
En octubre, la corrección del mercado produjo una disminución del 0,74% en el patrimonio total, lo que sitúa en el 5,19% el descenso para el conjunto del año.

Evolución del patrimonio del Mercado:



Número de fondos:

El número de fondos de inversión disminuyó durante el pasado mes de octubre en 199, lo que representa un descenso del 6,91% y alcanza una cifra final de fondos de **2.680**. Por otro lado, en 2020 se ha aumentado el nº de fondos en 133 (+5,22%).



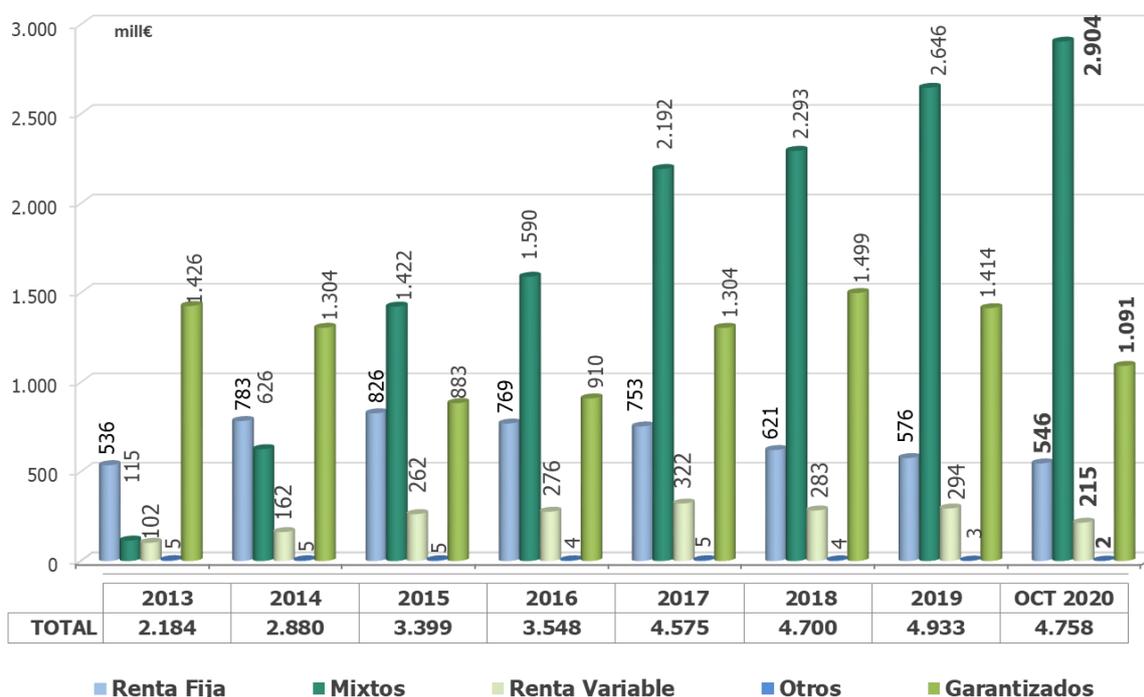
2. Industria de Fondos de Inversión

2.1.2 Gescooperativo

El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un ligero descenso en el mes del -0,20% (-9,5mill.€) y se sitúa en 4.757.758.322€.

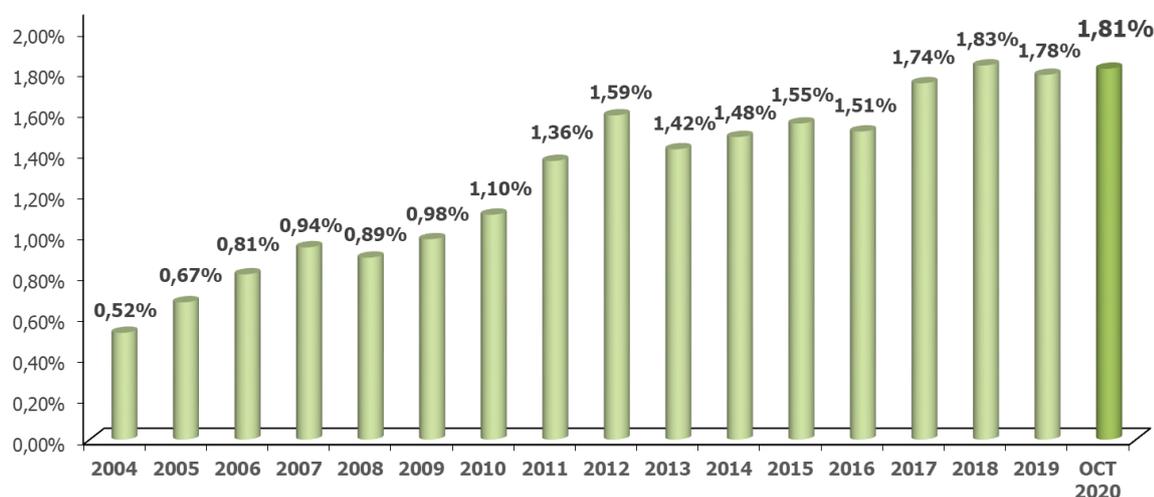
En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas por 10mill.€ en el mes (0,21%)**.

Evolución del patrimonio de Gescooperativo por categoría de fondos:



Evolución de la cuota de mercado de Gescooperativo:

Nuestra cuota de mercado a oct-20 se sitúa en el **1,81%**, superior al 1,784% de dic-19.

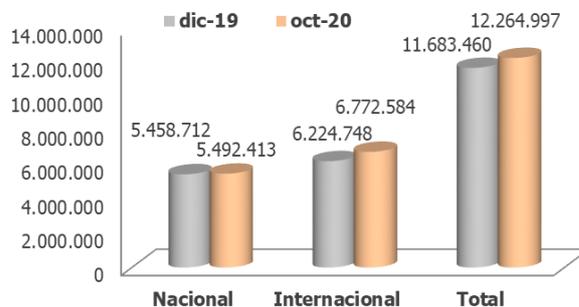


2. Industria de Fondos de Inversión

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 (+0,38%), situando su cifra actual en 12.264.997.



2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en octubre, refleja una variación positiva del 0,89% con 1.893 suscriptores de fondos más en el mes, situándose su cifra actual en **215.063**.

2.3 Actividad en Fondos Mercado

2.3.1 Captación Mensual

En octubre, los partícipes mantuvieron el tono inversor plano de meses precedentes y registraron unos **reembolsos netos de casi 51 mill.€**. El incremento de la aversión al riesgo en el partícipe nacional está generando flujos positivos en las categorías de Fondos con perfil más conservador. Así, los fondos de Renta Fija Euro a Largo Plazo han registrado las mayores suscripciones netas, seguidos por los de Renta Fija Mixta Internacional, los de Renta Fija Internacional y los de Renta Variable Internacional Emergentes. Por el lado de los reembolsos lideran los descensos los fondos de Renta Fija Mixta Euro y los fondos Globales, al igual que sucedió en el mes de septiembre.

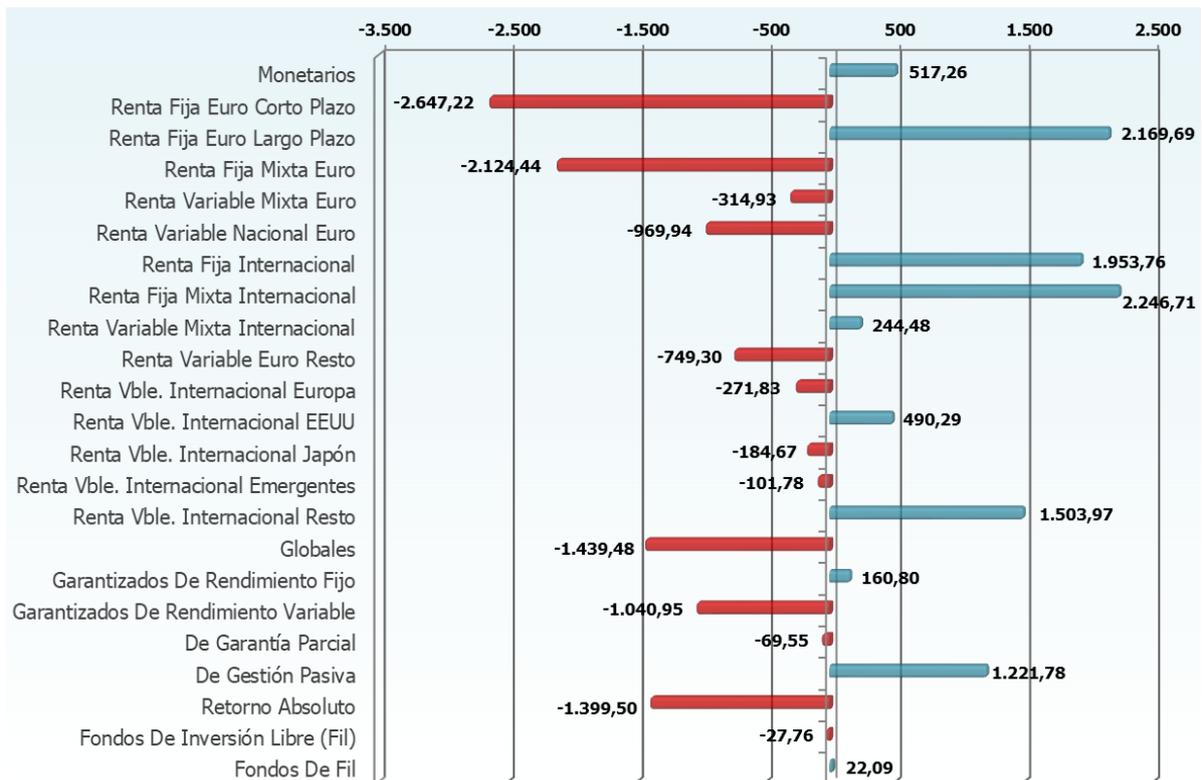
SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €) Mes de Octubre			
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas
Monetarios	506.563	429.597	76.966
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.958.849	1.920.741	38.108
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.021.321	728.948	292.373
Renta Fija Mixta Euro	159.241	469.355	-310.114
Renta Variable Mixta Euro	13.664	64.971	-51.307
Renta Variable Nacional Euro	42.452	116.866	-74.414
Renta Fija Internacional	330.677	190.556	140.121
Renta Fija Mixta Internacional	670.666	457.990	212.676
Renta Variable Mixta Internacional	493.447	575.203	-81.756
Renta Variable Euro Resto	209.704	321.391	-111.687
Renta Vble. Internacional Europa	120.164	169.693	-49.529
Renta Vble. Internacional EEUU	209.961	184.102	25.859
Renta Vble. Internacional Japón	21.324	21.111	213
Renta Vble. Internacional Emergentes	170.120	39.684	130.436
Renta Vble. Internacional Resto	487.249	510.101	-22.852
Globales	888.906	1.186.039	-297.133
Garantizados De Rendimiento Fijo	131.818	19.322	112.496
Garantizados De Rendimiento Variable	10.952	62.715	-51.763
De Garantía Parcial	136	1.217	-1.081
De Gestión Pasiva	387.238	318.870	68.368
Retorno Absoluto	132.430	222.187	-89.757
Fondos De Inversión Libre (Fil)	2.164	9.330	-7.166
Fondos de Fil			
Totales Fondos :	7.969.046	8.019.989	-50.943

(El porcentaje de la muestra del mes sobre el total del patrimonio es del 96,89%)

2. Industria de Fondos de Inversión

2.3.2 Captación Anual

En el **conjunto del año**, el mercado acumula **Reembolsos Netos** por valor de **810mill.€**. Los fondos de Renta Fija Mixta Internacional son los que más suscripciones netas acumulan con más de 2.247mill.€, seguidos muy de cerca por los de Renta Fija Euro Largo Plazo y Renta Fija Internacional (2.170 y 1.954 mill.€ respectivamente). Por el lado de los reembolsos los fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo experimentan salidas superiores a los 2.647mill.€.



2. Industria de Fondos de Inversión

EVOLUCIÓN PATRIMONIO MERCADO			
Evolución de Patrimonio del Mercado por Categoría de Fondo			
Tipo de Fondo	Patrimonio 31 DICIEMBRE 2019 (miles €)	Patrimonio 31 OCTUBRE 2020 (miles €)	Variación acumulada en 2020
FI MONETARIOS	3.773.687	4.289.292	13,7%
FI RENTA FIJA corto plazo	39.688.653	36.084.293	-9,1%
FI RENTA FIJA largo plazo	30.149.266	35.771.464	18,6%
FI MIXTOS RENTA FIJA	41.777.914	41.534.520	-0,6%
FI MIXTOS RENTA VARIABLE	29.015.755	28.506.816	-1,8%
FI RENTA VARIABLE	45.942.581	39.393.931	-14,3%
FI GARANTIZADOS R. FIJA	4.902.044	4.688.806	-4,3%
FI GARANTIZADOS R. VBLE.	12.820.529	11.205.491	-12,6%
FI GARANTIA PARCIAL	466.061	81.866	-82,4%
FI GESTION PASIVA	13.688.182	12.674.811	-7,4%
FI RETORNO ABSOLUTO	11.764.540	9.659.112	-17,9%
FI GLOBALES	42.639.498	38.372.893	-10,0%
TOTAL FONDOS	276.628.709	262.263.293	-5,19%

***Los fondos internacionales están incluidos en su categoría

3. Industria de Fondos de Inversión

2.4 Análisis de la Competencia

Datos a 31 de OCTUBRE de 2020				
GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO	Var. Patrimonio %	
		(en miles de euros)	en el mes	2020
CAIXABANK	17,56%	46.048.292	-0,73	-2,47
SANTANDER	16,54%	43.381.054	-0,50	-5,88
BBVA	13,97%	36.634.762	-1,69	-11,26
BANKIA	7,54%	19.786.076	-0,12	1,48
CREDIT AGRICOLE	7,04%	18.469.601	-0,29	-3,78
KUTXABANK	6,38%	16.741.438	-0,35	5,32
IBERCAJA	5,48%	14.374.739	0,08	2,82
BANKINTER	3,10%	8.125.204	-1,26	-7,11
MUTUA MADRILEÑA	2,75%	7.204.397	-0,15	-2,30
UNICAJA	1,99%	5.224.861	2,38	-1,39
CAJA RURAL	1,81%	4.757.758	-0,20	-3,56
BESTINVER	1,49%	3.895.927	-3,42	-21,29
RENTA 4	1,13%	2.962.975	-1,20	-16,53
IMANTIA CAPITAL	1,08%	2.828.284	-0,38	-7,07
LABORAL KUTXA	0,96%	2.517.830	0,21	-4,56
TR3A AM	0,87%	2.290.744	0,02	-5,09
MAPFRE	0,84%	2.194.191	-2,65	-7,02
LIBERBANK	0,81%	2.113.315	2,19	8,55
GRUPO BANCA MARCH	0,66%	1.736.172	-1,24	-2,78
TOTAL MERCADO	100,00%	262.263.293	-0,74%	-5,19%

- Ranking GESTORAS de suscripciones y reembolsos netos 2020**

	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2020)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2020)	Total (miles de €)
1	KUTXABANK GESTIÓN	1.043.776	BBVA AM	-1.825.166
2	IBERCAJA GESTIÓN	882.574	POPULAR AM	-890.498
3	BANKIA FONDOS	693.680	RENTA 4 GESTORA	-472.149
4	MUTUACTIVOS	318.268	CREDIT SUISSE GESTIÓN	-285.885
5	GIIC FINECO	243.464	SABADELL AM	-259.458
6	SANTANDER AM	240.333	MARCH AM	-241.947
7	CAIXABANK AM	231.813	BESTINVER GESTIÓN	-209.684
8	INVERSIS GESTIÓN	231.728	GESCONSULT	-191.481
9	AMUNDI IBERIA	170.982	BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS	-182.702
10	LIBERBANK GESTIÓN	166.832	EDM GESTIÓN	-170.241
	GESCOOPERATIVO	2.767		

3.1 Nuestra Gama de Fondos

Fondos de Renta Fija:

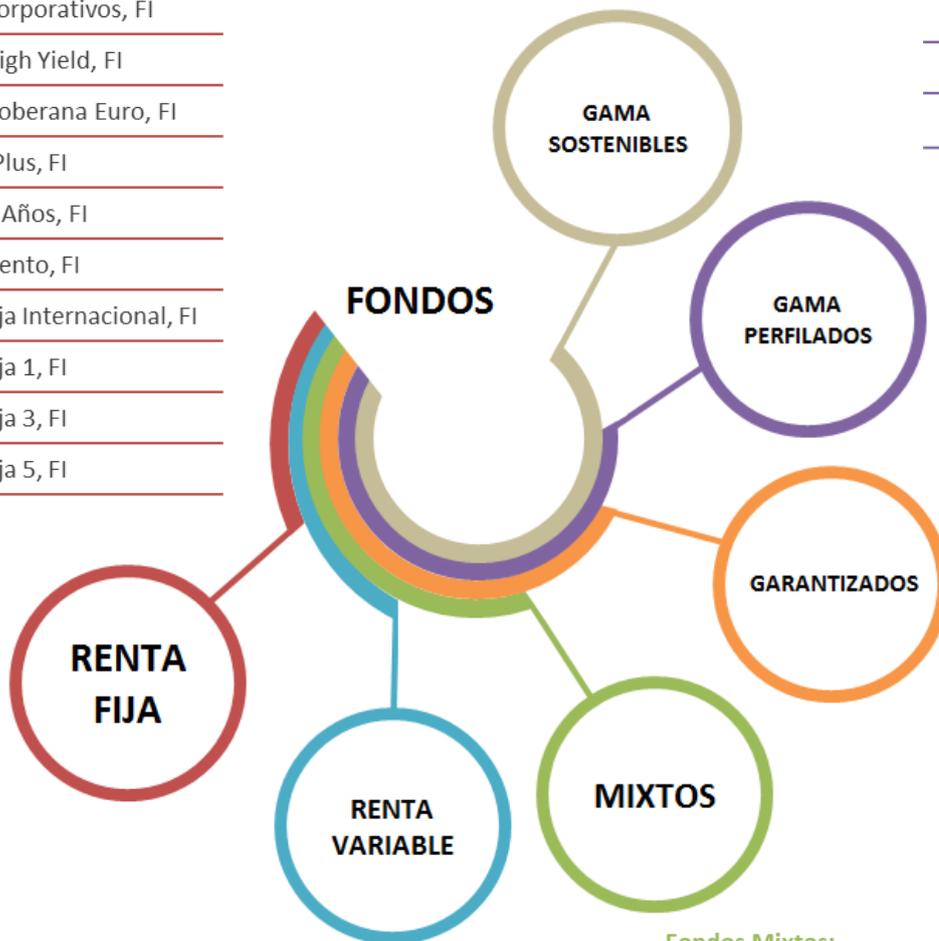
- Rural Bonos Corporativos, FI
- Rural Bonos High Yield, FI
- Rural Deuda Soberana Euro, FI
- Rural Ahorro Plus, FI
- Rural Bonos 2 Años, FI
- Rural Rendimiento, FI
- Rural Renta Fija Internacional, FI
- Rural Renta Fija 1, FI
- Rural Renta Fija 3, FI
- Rural Renta Fija 5, FI

Fondos Sostenibles:

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

Fondos Perfilados:

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

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 Garantizados:

- Rendimiento Fijo
- Rendimiento Variable

3. Nuestros Fondos de Inversión

3.2 Nuestras Familias de Fondos

FONDOS	DONDE INVIERTE	Inversión min. 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, FI	Renta Fija Pública y Privada de al menos mediana calidad crediticia (puede invertir hasta un 50% sin rating). Duración media de la cartera inferior a 18 meses.	6 €	3	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 €	3	3 años
Rural Renta Fija 5, FI	Renta Fija Pública y Privada. Duración media de la cartera 3 - 7 años.	300 €	4	5 años
Rural Bonos 2 Años, FI	Renta Fija Pública y Privada. Duración media de la cartera 2 años.	300 €	3	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 €	7	4 - 5 años
Rural Renta Variable España, FI	Renta Variable Española en valores que componen el Ibex-35.	6 €	7	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 €	6	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 €	7	5 años
Rural Renta Variable Internacional, FI	Entre un 85% - 97% en valores de compañías de EEUU, Japón y UE.	6 €	7	4 - 5 años
Rural Tecnológico Renta Variable, FI	Entre un 85% - 97% en acciones de los nuevos sectores tecnológicos.	6 €	7	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 €	7	5 años
Total Renta Variable Internacional				
Rural Multiestrategias Alternativas, FI	Se invierte en IICs que utilizan métodos de gestión alternativa.	300 €	4	2 - 3 años
Total Retorno Absoluto				

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

4. Rentabilidad Histórica de nuestros Fondos

FONDOS	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 OCT	Rentabilidad Anual desde 2009	Acumulado desde 2009
FI RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO														
RURAL DEUDA SOBERANA EURO, FI ESTANDAR	1,33%	-0,07%	1,79%	1,72%	0,69%	0,18%	-0,42%	-0,45%	-0,82%	-0,96%	-1,00%	-0,78%	0,10%	1,16%
FI RENTA FIJA EURO														
RURAL RENTA FIJA 1, FI ESTANDAR	0,75%	-0,14%	1,80%	1,13%	0,67%	0,75%	-0,68%	0,14%	0,22%	-1,78%	0,07%	-1,29%	0,13%	1,60%
RURAL RENDIMIENTO, FI	0,46%	-0,43%	1,64%	1,25%	0,54%	0,47%	-0,13%	0,26%	0,33%	-1,62%	-0,08%	-1,19%	0,12%	1,46%
RURAL RENTA FIJA 3, FI ESTANDAR	2,98%	-2,53%	3,34%	3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,97%	1,29%	16,41%
RURAL BONOS 2 AÑOS, FI ESTANDAR (1)				4,99%	4,02%	1,43%	-1,08%	0,21%	0,62%	-1,84%	0,29%	-1,80%	-0,62%	6,81%
RURAL RENTA FIJA 5, FI ESTANDAR	5,94%	-4,14%	4,35%	6,12%	8,58%	9,04%	-1,61%	2,24%	1,17%	-2,94%	2,05%	-1,83%	2,36%	31,76%
RURAL AHORRO PLUS, FI ESTANDAR	1,69%	0,44%	2,03%	1,88%	1,23%	1,06%	-0,28%	0,33%	0,50%	-1,57%	0,17%	-1,08%	0,53%	6,52%
FI RENTA FIJA INTERNACIONAL														
RURAL BONOS CORPORATIVOS, FI ESTANDAR	3,15%	0,14%	2,40%	9,10%	3,66%	4,45%	-1,27%	2,98%	1,09%	-3,06%	2,17%	-3,78%	1,72%	22,38%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)								6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-6,87%	0,33%	1,54%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI	0,01%	6,27%	2,62%	-2,36%	-5,83%	9,46%	6,92%	-0,35%	-8,77%	1,51%	1,36%	-3,32%	0,50%	6,14%
FI RENTA FIJA MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 25, FI	6,19%	-1,42%	-2,61%	1,47%	6,20%	4,23%	-1,00%	1,69%	1,95%	-5,45%	2,36%	-8,76%	0,32%	3,78%
RURAL MIXTO 15, FI (3)						0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-3,92%	-0,37%	-1,71%
RURAL MIXTO 20, FI (4)							-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-5,18%	-1,28%	-6,79%
FI RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI	3,35%	0,92%	2,73%	3,41%	5,14%	4,81%	1,38%	1,72%	0,34%	-4,12%	7,04%	-4,20%	1,85%	24,22%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI	3,38%	-1,07%	-2,07%	1,11%	3,59%	2,45%	0,34%	0,83%	1,74%	-4,41%	2,55%	-2,99%	0,43%	5,20%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (5)										-3,30%	6,30%	-1,07%	0,69%	1,69%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)							-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-2,71%	-0,51%	-2,94%
FI RENTA VARIABLE MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 50, FI	13,24%	-5,09%	-7,74%	-0,86%	12,81%	4,23%	-2,73%	2,18%	3,04%	-7,77%	4,55%	-15,37%	-0,29%	-3,40%
RURAL MIXTO 75, FI	19,15%	-7,39%	-8,81%	-1,90%	17,31%	5,29%	-5,01%	2,07%	4,75%	-10,78%	6,83%	-22,83%	-0,79%	-8,92%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)											3,41%	-10,17%	-4,16%	-7,11%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)										-9,54%	16,50%	0,01%	2,18%	5,40%
RURAL MULTIFONDO 75, FI	17,37%	10,86%	-8,67%	12,72%	11,49%	6,55%	7,22%	1,81%	6,88%	-9,76%	17,82%	-3,13%	5,63%	91,21%
RURAL PERFIL DECIDIDO, FI	6,35%	3,21%	-2,34%	4,37%	12,20%	8,49%	2,85%	3,34%	6,58%	-12,92%	17,36%	-4,78%	3,49%	50,12%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (9)												-0,81%	-5,44%	-0,81%
RURAL PERFIL MODERADO, FI (7)								0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	-2,78%	0,82%	3,59%
FI RENTA VARIABLE EURO														
RURAL RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI ESTANDAR	31,06%	-14,88%	-15,85%	1,58%	27,29%	3,85%	-6,35%	1,17%	8,98%	-16,57%	9,78%	-35,21%	-2,16%	-22,76%
RURAL EURO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	25,53%	-2,92%	-13,94%	16,55%	21,07%	0,41%	11,45%	0,58%	7,79%	-18,89%	21,99%	-28,90%	1,99%	26,31%
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%	-31,64%	-3,48%	-30,79%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI ESTANDAR	12,97%	10,65%	2,29%	9,41%	19,90%	14,74%	6,11%	4,97%	5,62%	-13,45%	31,34%	-12,91%	7,06%	124,15%
RURAL TECNOLOGICO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	34,28%	18,38%	1,84%	12,28%	24,90%	32,94%	3,18%	12,02%	14,16%	-2,06%	37,23%	11,64%	16,30%	497,53%
RURAL EMERGENTES RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	52,12%	22,36%	-19,85%	12,01%	-7,04%	8,77%	-3,85%	6,63%	15,07%	-14,83%	19,50%	-3,89%	5,83%	94,99%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)								4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	-7,19%	2,97%	13,45%
FI RETORNO ABSOLUTO														
RURAL MULTISTRATEGIAS ALTERNATIVAS, FI	1,00%	-0,56%	-3,41%	2,12%	1,72%	3,74%	-0,11%	1,23%	0,58%	-5,65%	1,81%	-2,93%	-0,07%	-0,86%
TOTAL FONDOS ABIERTOS														28,83%

- (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

- **La gestión discrecional roza los 78.000 millones en junio de 2020:**
14/10/2020 – FUNDS PEOPLE

La gestión discrecional de carteras ha ido ganando peso en las entidades en los últimos años. Según los datos recogidos por Inverco, a cierre de junio **los grupos financieros españoles que ofrecen este servicio alcanzaban en torno a los 78.000 millones de euros.**

Este volumen supone que durante el segundo trimestre de 2020, la gestión discrecional de carteras ha registrado un incremento del 7%, basado tanto en rendimientos por efecto mercado como en nuevos flujos, explican desde Inverco.

Estiman que hay un volumen de 740.000 carteras gestionadas, correspondiendo casi la totalidad de ellas a clientes minoristas (el 95%), y siendo el patrimonio medio gestionado por cartera de cliente minorista de aproximadamente 97.954 euros. Según la información remitida por las entidades, el 35% de la gestión discrecional en España se canaliza a través de inversiones en IIC de terceras gestoras.

Distribución de IIC

Según sus datos, el volumen de las IIC distribuidas en España experimentó un incremento durante el segundo trimestre de 2020 del 6,4%, para las 27 gestoras que facilitan dato de su grupo financiero.

Además, la asociación de IIC estima que, además, **el porcentaje de IIC de terceros comercializadas hasta junio 2020 alcanza el 18,9% del total** (70.504 millones de euros frente a 301.619 millones del total referido a las entidades que remiten información), según la información sobre distribución de IIC recibida por las entidades, que representan una muestra elevada de la totalidad de la distribución de sus grupos financieros en España, justifican.

A junio de 2020, el porcentaje que supone la gestión discrecional de carteras respecto a la distribución total en España continúa incrementándose, y ya alcanza el 23%.

Distribución de IIC		
2º trimestre 2020	Saldo de patrimonio total a final de periodo (miles euros)	Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre (miles de euros)
1. IIC nacionales	227.767.609	3.716.728
1.1. Propias	226.599.587	3.743.145
1.1.1. Comercialización/Asesoramiento	177.641.189	2.870.861
1.1.2. Gestión discrecional	48.958.397	872.284
1.2 De terceros	1.168.023	-26.417
1.2.1. Comercialización/Asesoramiento	1.148.279	-26.469
1.2.2. Gestión discrecional	19.743	51
2. IIC extranjeras	73.851.756	2.859.862
2.1. Propias	4.515.873	-169.593
2.1.1. Comercialización/Asesoramiento	3.511.974	-45.436
2.1.2. Gestión discrecional	1.003.899	-124.158
2.2 De terceros	69.335.883	3.029.456
2.2.1. Comercialización/Asesoramiento	49.827.025	2.696.978
2.2.2. Gestión discrecional	19.508.859	332.478

- **Estudio INVERCO “Visión de los partícipes sobre los Fondos de Inversión y sus gestores:**

29/10/2020 – INVERCO

El Observatorio INVERCO realiza cada dos años un estudio entre los partícipes de Fondos de Inversión, para conocer su visión sobre los Fondos de Inversión y sus gestores, siendo ésta la quinta ocasión.

Las **principales conclusiones** de este informe son las siguientes:

- Un 53% de los encuestados que invierte siguiendo criterios ESG lo hace aunque renuncie a parte de la rentabilidad, mientras que el 47% considera que este tipo de inversión incrementa la rentabilidad de su cartera.
- El 29% de los partícipes ha leído el folleto de su Fondo de Inversión en detalle, cifra que se eleva al 44% en el caso de los centennials, que además son los que revisan con más frecuencia la información que reciben periódicamente de su fondo.
- Los centennials son los que más recurren a buscadores en Internet para informarse sobre el funcionamiento de los Fondos y un tercio de los encuestados menores de 26 años sigue a alguna entidad o gestora en redes sociales.
- El 76% de los partícipes recomendaría a un amigo invertir en un Fondo, principalmente por la rentabilidad, la diversificación y porque es un producto regulado y supervisado.
- El 67% de los partícipes ya invierte en Fondos desde hace más de 4 años. En el caso de los inversores dinámicos se eleva al 70%.

Adjuntamos en el lateral del documento, como archivos adjuntos, el informe y la nota de prensa publicada que recogen los resultados de este estudio.

- **Circular 2/2020, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre publicidad de los productos y servicios de inversión.**

El BOE publicó el 11 de noviembre la nueva Circular de la CNMV sobre publicidad de los productos y servicios de inversión, aprobada en desarrollo de la Orden EHA/1717/2010, de 11 de junio, de regulación y control de la publicidad de servicios y productos de inversión. Su contenido entrará en vigor el próximo mes de febrero.

La Circular recoge diversos criterios que la CNMV venía aplicando ya en sus actividades de supervisión y regulador la considera "especialmente oportuna teniendo en cuenta, en particular, el incremento que se ha producido en los últimos tiempos en las actividades publicitarias sobre productos financieros complejos".

La estructura y enfoque del borrador está también alineado con la Circular del Banco de España 4/2020 sobre publicidad de productos y servicios bancarios, buscando ambas normas dar claridad y criterios sobre el contenido de los mensajes publicitarios, dada su importancia en la contratación de

productos y servicios financieros, ya que en numerosas ocasiones suponen la primera información o toma de contacto con el producto o servicio en cuestión.

La nueva Circular entrará en vigor en febrero excepto las obligaciones recogidas en la norma 7 sobre el registro de la publicidad que entrarán en vigor a los seis meses de la publicación por el Banco de España de las especificaciones técnicas del registro previstas en disposición final segunda de la Circular 4/2020 del Banco de España.

Medidas

Las entidades deberán establecer una política de comunicación comercial que debe incluir procedimientos y controles internos adecuados a fin de garantizar el cumplimiento de lo previsto en la Circular.

Ésta detalla los aspectos que habrá de recoger expresamente la política de comunicación comercial de las entidades (como son las áreas de la entidad involucradas en su preparación y aprobación, la relación con proveedores externos o reglas que garanticen la ejecución y cese de la publicidad a petición de la CNMV). Se establece la responsabilidad del órgano de administración en el establecimiento de la política de comunicación comercial, que deberá contar con el informe favorable de la función de control correspondiente, y en el control de la adecuación y eficacia de los procedimientos y mecanismos de control establecidos.

Entre los mecanismos de control se incluyen procedimientos que eviten la contratación con proveedores de servicios en el ámbito de la actividad publicitaria si ello implica la realización, sin autorización, de una actividad de comercialización de productos o servicios de inversión o de captación de clientes, entendiéndose que este es el caso si la remuneración pactada está vinculada al volumen de productos o servicios efectivamente contratados o al número de clientes captados que abran una cuenta de valores. Se recoge también el principio de proporcionalidad y estos controles podrán ajustarse a la escala y complejidad de su actividad publicitaria, la complejidad de los productos o servicios ofrecidos, las características del colectivo al que se dirija la actividad publicitaria o los medios de difusión de los mensajes publicitarios.

Igualmente se deberá mantener un registro de las campañas publicitarias llevadas a cabo por las entidades durante un plazo de cinco años. Este Registro estará a disposición de la CNMV y en el caso de entidades pertenecientes a un grupo, podrá llevarse de manera centralizada.

Otro criterio novedoso es aquel que considera que una información o comunicación recogida en un medio tendrá carácter publicitario cuando se refiera a productos y servicios concretos de una determinada entidad y ésta pague o proporcione cualquier tipo de remuneración por su difusión.

La Circular recoge además la posibilidad de que las entidades se adhieran a sistemas de autorregulación como una forma de acreditar que cuentan con los procedimientos y controles internos, sistemas que tan buen resultado y tan consolidados están en el día a día de muchas entidades. Aun así, la CNMV insiste en que el hecho de adherirse a estos sistemas no releva a la entidad de su obligación de llevar a cabo una revisión interna de las piezas publicitarias.

Regula el procedimiento mediante el que la CNMV, puede requerir el cese o rectificación de la publicidad que no se ajuste a la normativa vigente.

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.ruralvia.com.

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