

# Informe de Fondos

---



---

**GESCOOPERATIVO**

**2020**  
**DICIEMBRE**

<b>1. Patrimonio de IIC´s Nacional .....</b>	<b>2</b>
<b>1.1. Mercado.....</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Gescooperativo.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Industria de Fondos de Inversión .....</b>	<b>3</b>
<b>2.1. Patrimonio en fondos de inversión .....</b>	<b>3</b>
2.1.1. Mercado .....	3
2.1.2. Gescooperativo .....	4
<b>2.2. Partícipes en fondos de inversión.....</b>	<b>5</b>
2.2.1. Mercado .....	5
2.2.2. Gescooperativo .....	5
<b>2.3. Actividad en Fondos Mercado .....</b>	<b>5</b>
2.3.1. Captación Mensual.....	5
2.3.2. Captación Anual.....	6
<b>2.4. Análisis de la Competencia .....</b>	<b>8</b>
<b>3. Nuestros Fondos de Inversión .....</b>	<b>9</b>
<b>3.1. Nuestra Gama de Fondos.....</b>	<b>9</b>
<b>3.2. Nuestras familias de Fondos.....</b>	<b>10</b>
<b>4. Rentabilidad Histórica de Nuestros Fondos .....</b>	<b>11</b>
<b>5. Noticias de Fondos de Inversión .....</b>	<b>12</b>

## 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 4.019 millones de euros respecto al mes de noviembre, hasta **los 508.294 millones de euros**, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año pasado en más de 6.165 millones de euros (1,23%).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 16.853.303, lo que supone un aumento del 9% con respecto a diciembre de 2019.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	dic-20	dic-19	% var.2020	dic-20	dic-19	% var.2020
Fondos de Inversión	276.497	276.629	-0,05%	4.924	4.933	-0,19%
SICAV	27.599	29.446	-6,27%	113	124	-8,72%
IIC Inmobiliarias	1.199	1.055	13,60%			
IIC's Extranjeras (1)	203.000	195.000	4,10%			
<b>TOTAL IICs</b>	<b>508.294</b>	<b>502.130</b>	<b>1,23%</b>	<b>5.037</b>	<b>5.057</b>	<b>-0,40%</b>

(1) Últimos datos disponibles (septiembre 2020).

### 1.2. Gescooperativo

A 31 de diciembre de 2020, Gescooperativo ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de 5.036.761.503 euros, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 4.923.588.396 euros lo que supone un descenso de 9,6 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2020 (-0,19%).
- El patrimonio que a 31 de diciembre mantienen las 10 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 113.203.107 euros.

### 2.1 Patrimonio en fondos de inversión

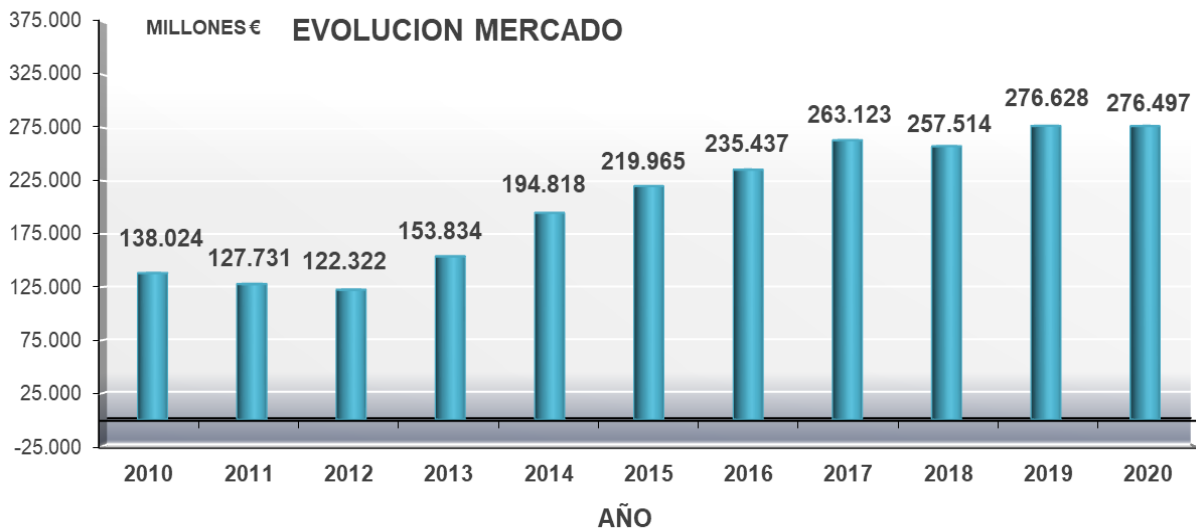
#### 2.1.1 Mercado

En diciembre, el volumen de activos de los **Fondos de Inversión** aumentó en 4.048 millones de euros. Este incremento permite recuperar en su totalidad el ajuste del primer trimestre del año, situando el patrimonio de los Fondos de Inversión en **276.497 millones de euros**, mismo nivel que el cierre del año anterior y **un 1,49% más que en el mes de noviembre**.

El optimismo generado por el acuerdo sobre el Brexit a finales de año y las noticias sobre el inicio de la campaña de vacunación, junto con los estímulos monetarios por parte de la Unión Europea y de EEUU, ha marcado una nueva tendencia alcista el último mes del año en los mercados financieros, que han aportado más de la mitad del incremento mensual de patrimonio en los Fondos de Inversión.

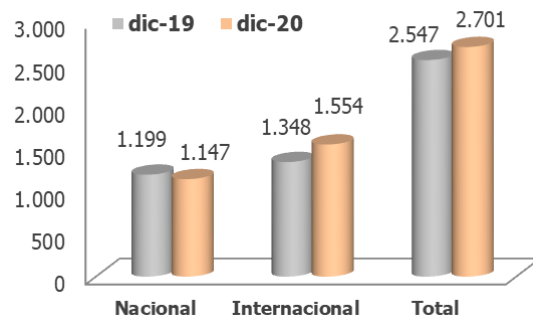
En este último mes, los Fondos presentan un crecimiento del 1,5%, lo que permite cerrar 2020 con un comportamiento neutro respecto al año anterior, y muy cerca del máximo histórico.

#### Evolución del patrimonio del Mercado:



#### Número de fondos:

El número de fondos de inversión disminuyó durante el pasado mes de diciembre en 213, lo que representa un descenso del 7,31% y alcanza una cifra final de fondos de **2.701**. Por otro lado, en 2020 se ha aumentado el nº de fondos en 154 (+6,05%).



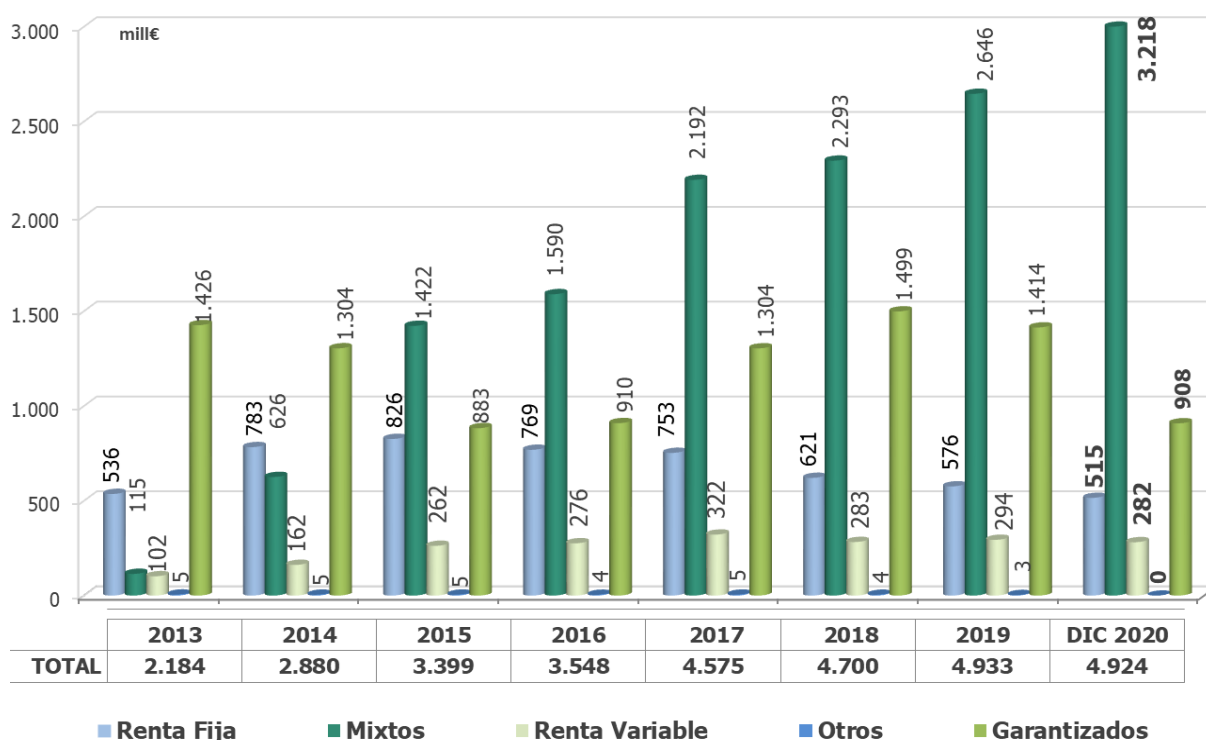
## 2. Industria de Fondos de Inversión

### 2.1.2 Gescooperativo

El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un incremento en el mes del 0,79% (+38,4mill.€) y se sitúa en 4.923.558.396€.

En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas por 21,7mill.€ en el mes (0,44%)**.

#### Evolución del patrimonio de Gescooperativo por categoría de fondos:



#### Evolución de la cuota de mercado de Gescooperativo:

Nuestra cuota de mercado a dic-20 se sitúa en el **1,78%**, mismos niveles que en dic-19.

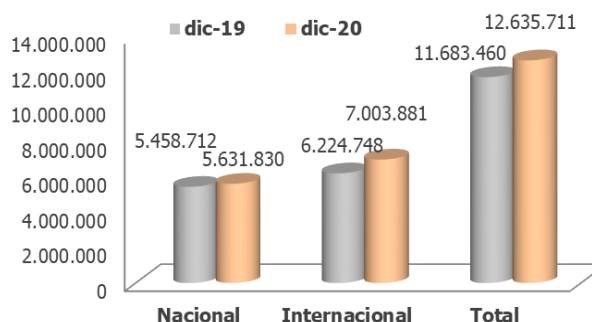


## 2. Industria de Fondos de Inversión

### 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 diciembre (+1,38%), situando su cifra actual en 12.635.711.



#### 2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en diciembre, refleja una variación positiva del 2,62% con 5.647 suscriptores de fondos más en el año, situándose su cifra actual en **221.523**.

### 2.3 Actividad en Fondos Mercado

#### 2.3.1 Captación Mensual

En diciembre, los partícipes han vuelto a registrar **suscripciones netas** por valor de **1.614mill.€.**, por lo que permite cerrar el trimestre con unas suscripciones cercanas a los 2.000mill.€. En el mes, los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional y los Fondos de Renta Fija Euro Largo Plazo han registrado las mayores suscripciones netas, seguidos por los Fondos de Renta Variable Internacional Resto. También los Fondos Monetarios registran suscripciones de cierta magnitud. Por el lado de los reembolsos lideran los Fondos de Renta Fija Mixta Euro y los Fondos de Gestión Pasiva.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de Diciembre		
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas	
<b>Monetarios</b>	711.907	497.233	<b>214.674</b>	
<b>Renta Fija Euro Corto Plazo</b>	2.143.000	2.242.316	<b>-99.316</b>	
<b>Renta Fija Euro Largo Plazo</b>	1.172.652	676.099	<b>496.553</b>	
<b>Renta Fija Mixta Euro</b>	240.750	447.131	<b>-206.381</b>	
Renta Variable Mixta Euro	64.376	98.571	-34.195	
Renta Variable Nacional Euro	82.284	105.833	-23.549	
<b>Renta Fija Internacional</b>	339.040	177.148	<b>161.892</b>	
<b>Renta Fija Mixta Internacional</b>	984.802	458.059	<b>526.743</b>	
<b>Renta Variable Mixta Internacional</b>	720.942	562.481	<b>158.461</b>	
Renta Variable Euro Resto	76.694	106.099	-29.405	
Renta Vble. Internacional Europa	139.537	117.571	21.966	
Renta Vble. Internacional EEUU	221.690	182.994	38.696	
Renta Vble. Internacional Japón	28.547	35.783	-7.236	
Renta Vble. Internacional Emergentes	175.773	44.477	131.296	
<b>Renta Vble. Internacional Resto</b>	776.682	396.813	<b>379.869</b>	
Globales	1.197.090	1.009.971	187.119	
Garantizados De Rendimiento Fijo	943	17.400	-16.457	
<b>Garantizados De Rendimiento Variable</b>	8.394	92.587	<b>-84.193</b>	
De Garantía Parcial	169	1.078	-909	
<b>De Gestión Pasiva</b>	168.604	303.486	<b>-134.882</b>	
Retorno Absoluto	162.951	231.876	-68.925	
Fondos De Inversión Libre (Fil)	21.543	19.044	2.499	
Fondos de Fil				
<b>Totales Fondos :</b>	<b>9.438.370</b>	<b>7.824.050</b>	<b>1.614.320</b>	

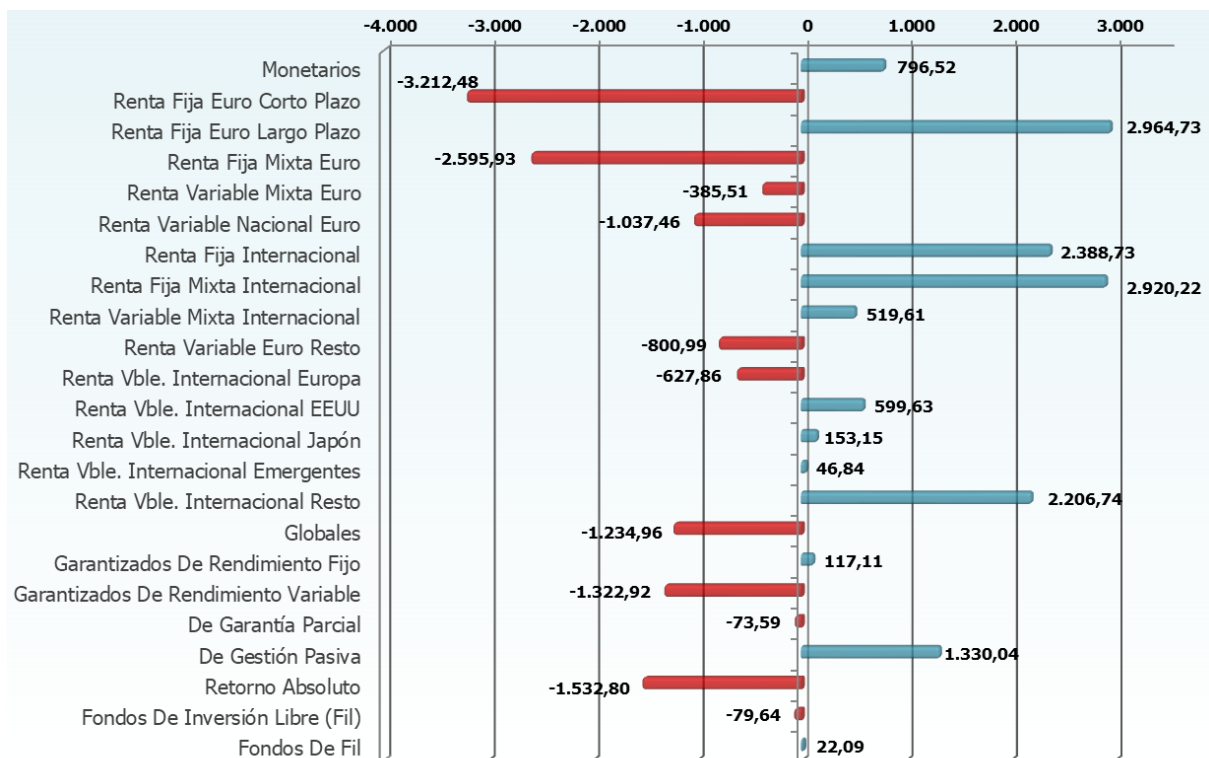
( El porcentaje de la muestra del mes sobre el total del patrimonio es del 96,62% )

## 2. Industria de Fondos de Inversión

### 2.3.2 Captación Anual

Durante el transcurso del año, los partícipes han mantenido su confianza en los Fondos de Inversión, intensificado de forma sostenida el ritmo de nuevas inversiones en Fondos, para cerrar el año con **suscripciones netas por valor de 1.161mill.€.**, recuperando por completo los reembolsos registrados en el mes de marzo.

En el **conjunto del año** los fondos de Renta Fija Euro Largo Plazo son los que mayores flujos de entrada netos han registrado con 2.965mill.€, seguidos muy de cerca por los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional con 2.920mill.€. También los Fondos de Renta Fija Internacional y los Renta Variable Internacional Resto registraron importantes suscripciones (2.389 y 2.207 millones de euros respectivamente). Por el lado de los reembolsos los Fondos de Renta Fija Euro a Corto Plazo experimentaron salidas superiores a los 3.200mill.€, seguidos de los Fondos de Renta Fija Mixta Euro con reembolsos de 2.596mill.€.



## 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 DICIEMBRE 2020 (miles €)	Variación acumulada en 2020
FI MONETARIOS	3.773.687	4.566.895	21,0%
FI RENTA FIJA corto plazo	39.688.653	35.686.565	-10,1%
FI RENTA FIJA largo plazo	30.149.266	37.355.203	23,9%
FI MIXTOS RENTA FIJA	41.777.914	42.942.472	2,8%
FI MIXTOS RENTA VARIABLE	29.015.755	30.271.765	4,3%
FI RENTA VARIABLE	45.942.581	46.201.970	0,6%
FI GARANTIZADOS R. FIJA	4.902.044	4.489.716	-8,4%
FI GARANTIZADOS R. VBLE.	12.820.529	10.989.479	-14,3%
FI GARANTIA PARCIAL	466.061	78.057	-83,3%
FI GESTION PASIVA	13.688.182	13.423.795	-1,9%
FI RETORNO ABSOLUTO	11.764.540	9.686.115	-17,7%
FI GLOBALES	42.639.498	40.804.959	-4,3%
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>276.628.709</b>	<b>276.496.991</b>	<b>-0,05%</b>

\*\*\*Los fondos internacionales están incluidos en su categoría



## 2. Industria de Fondos de Inversión

### 2.4 Análisis de la Competencia

Datos a 31 de DICIEMBRE de 2020				
GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO	Var. Patrimonio %	
		(en miles de euros)	en el mes	2020
CAIXABANK	17,52%	48.447.331	1,22	2,61
SANTANDER	16,43%	45.431.335	1,09	-1,43
BBVA	13,87%	38.345.969	1,29	-7,12
BANKIA	7,51%	20.756.396	1,34	6,46
CREDIT AGRICOLE	6,89%	19.059.475	0,43	-0,70
KUTXABANK	6,45%	17.843.775	1,74	12,25
IBERCAJA	5,51%	15.248.240	1,80	9,07
BANKINTER	3,11%	8.599.538	2,92	-1,69
MUTUA MADRILEÑA	2,75%	7.609.833	2,17	3,20
UNICAJA	1,96%	5.431.444	1,47	2,51
<b>CAJA RURAL</b>	<b>1,78%</b>	<b>4.923.558</b>	<b>0,79</b>	<b>-0,19</b>
BESTINVER	1,66%	4.593.104	4,12	-7,21
RENTA 4	1,15%	3.182.202	4,41	-10,35
IMANTIA CAPITAL	1,03%	2.850.265	0,09	-6,35
LABORAL KUTXA	0,95%	2.637.445	1,85	-0,03
LIBERBANK	0,90%	2.483.153	8,29	27,54
TR3A AM	0,87%	2.396.884	1,26	-0,69
MAPFRE	0,83%	2.301.106	0,46	-2,49
GRUPO BANCA MARCH	0,65%	1.789.897	0,88	0,23
<b>TOTAL MERCADO</b>	<b>100,00%</b>	<b>276.496.991</b>	<b>1,49%</b>	<b>-0,05%</b>

- 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	1.271.091	BBVA AM	-1.873.818
2	IBERCAJA GESTIÓN	1.166.552	POPULAR AM	-890.498
3	BANKIA FONDOS	1.013.044	SABADELL AM	-479.539
4	SANTANDER AM	575.977	RENTA 4 GESTORA	-396.716
5	MUTUACTIVOS	437.872	CREDIT SUISSE GESTIÓN	-323.893
6	LIBERBANK GESTIÓN	426.683	MARCH AM	-273.540
7	CAIXABANK AM	396.936	BESTINVER GESTIÓN	-261.907
8	GIIC FINECO	281.801	GESCONSULT	-196.629
9	INVERSIS GESTIÓN	249.801	EDM GESTIÓN	-185.126
10	AMUNDI IBERIA	247.869	IMANTIA CAPITAL	-180.778
	<b>GESCOOPERATIVO</b>	<b>50.376</b>		

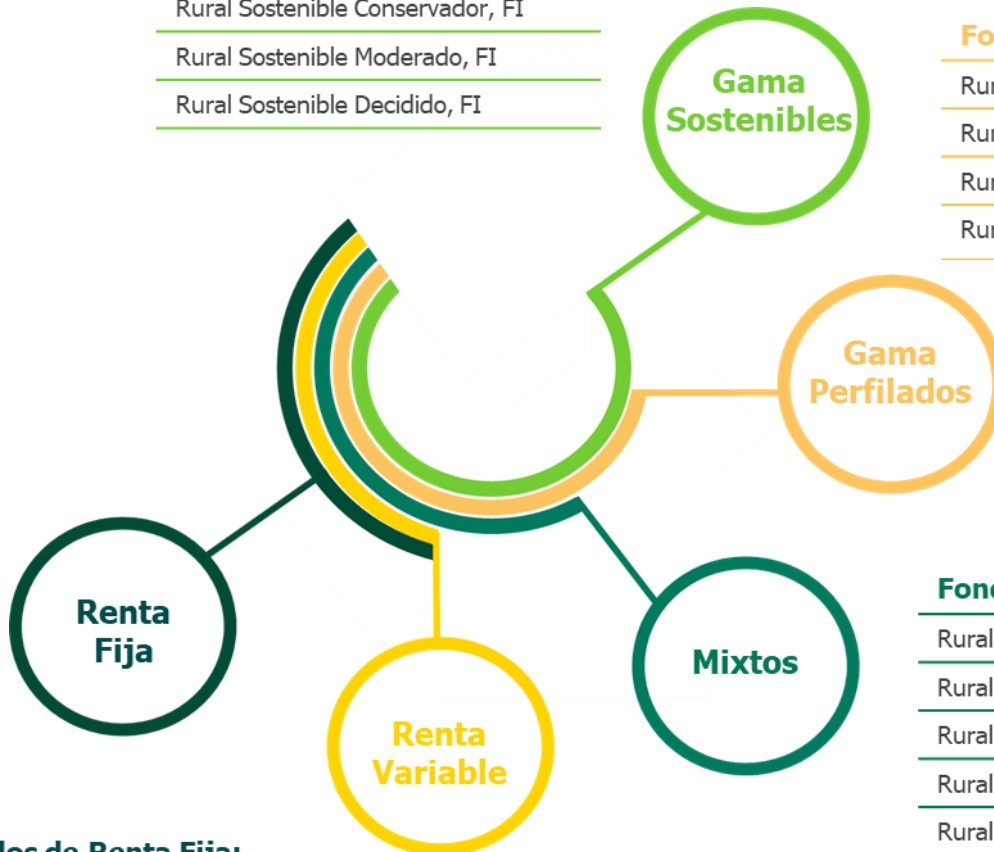
### 3.1 Nuestra Gama de Fondos

#### 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 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 Rendimiento, 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

## 3. Nuestros Fondos de Inversión

### 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
<b>Total Renta Fija Euro Corto Plazo</b>				
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
<b>Total Renta Fija Euro</b>				
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
<b>Total Renta Fija Internacional</b>				
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
<b>Total Renta Fija Mixta Euro</b>				
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
<b>Total Renta Fija Mixta Internacional</b>				
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
<b>Total Renta Variable Euro</b>				
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
<b>Total Renta Variable Mixta Euro</b>				
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
<b>Total Renta Variable Mixta Internacional</b>				
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
<b>Total Renta Variable Internacional</b>				

(\*) 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 DIC	Rentabilidad d Anual desde 2009	Acumulado desde 2009
<b>FI RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO</b>														
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%	-0,99%	0,08%	0,94%
<b>FI RENTA FIJA EURO</b>														
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%	-1,26%	0,13%	1,63%
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%	-1,15%	0,12%	1,50%
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%	-1,80%	1,29%	16,61%
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%	0,73%	6,92%
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%	-1,60%	2,34%	32,07%
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%	-0,98%	0,54%	6,62%
<b>FI RENTA FIJA INTERNACIONAL</b>														
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%	-3,33%	1,74%	22,96%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)								6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,14%	5,62%
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%	-5,87%	0,27%	3,34%
<b>FI RENTA FIJA MIXTA EURO</b>														
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%	-4,26%	0,71%	8,90%
RURAL MIXTO 15, FI (3)						0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,02%	0,62%
RURAL MIXTO 20, FI (4)							-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	-0,70%	-3,91%
<b>FI RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL</b>														
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%	-1,79%	2,03%	27,34%
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%	-2,77%	0,44%	5,44%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (5)										-3,30%	6,30%	-0,92%	0,71%	1,85%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)							-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	-0,26%	-1,63%
<b>FI RENTA VARIABLE MIXTA EURO</b>														
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%	-6,08%	0,58%	7,21%
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%	-9,70%	0,53%	6,58%
<b>FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL</b>														
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)											3,41%	-5,49%	-1,19%	-2,27%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)										-9,54%	16,50%	5,31%	4,07%	10,98%
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%	3,49%	6,13%	104,27%
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%	3,73%	4,18%	63,54%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (9)											1,65%		6,14%	1,65%
RURAL PERFIL MODERADO, FI (7)								0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	1,83%	8,49%
<b>FI RENTA VARIABLE EURO</b>														
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%	-17,13%	-0,10%	-1,21%
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%	-12,87%	3,71%	54,79%
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%	-1,27%	-12,70%
<b>FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL</b>														
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%	0,47%	8,24%	158,59%
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%	23,61%	17,05%	561,60%
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%	6,80%	6,68%	116,67%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)								4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	5,63%	27,86%
<b>TOTAL FONDOS ABIERTOS</b>														<b>37,73%</b>

- (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

**Rural Tecnológico Renta Variable FI** en el **Top 10** de los fondos españoles más rentables de la década.  
Ocupa la **4ª posición** con un **15,13%** anualizado.

## 5. Noticias de Fondos de Inversión

- **Los fondos de bolsa de gestoras españolas más rentables de 2020:**  
13/01/2021 – FUNDS PEOPLE

Si uno echa un vistazo al ranking general de rentabilidades del año pasado extrae una primera conclusión: **la renta variable fue la categoría que más alegrías dio a los inversores.** Y es que 14 de los 20 fondos de gestoras españolas más rentables de 2020 invertían en bolsa.

Desgranando aún más por temáticas, estas alegrías proceden de fuera de nuestras fronteras. **En concreto, de Estados Unidos.** Más de la mitad de estos productos se engloban específicamente en renta variable americana y, muchos de los demás, también invierten de facto la mayoría de su cartera en esta región aunque teóricamente se engloban en categorías más globales.

Fondo	Rentabilidad 2020 %	Gestora	Categoría
1 Santander GO North American Equity	67,6	Santander Asset Management (LUX)	RV EEUU
2 Incometric Fund Chronos Global Equity Fund	43,19	Dux Inversores	RV Global
3 Bankinter EE.UU. Nasdaq 100	41,67	Bankinter Gestión de Activos	RV EEUU
4 Dux Umbrella Trimming USA Technology	40,03	Dux Inversores	RV EEUU Tecnología
5 Sabadell Economía Digital Empresa	39,62	Sabadell Asset Management	RV EEUU Tecnología
6 EDM International American Growth	36,88	EDM Gestión	RV EEUU
7 Incometric Fund Global Valor	33,73	Interselect NV	RV Global
8 Mutuafondo Tecnológico	31,82	Mutuactivos	RV EEUU Tecnología
9 Caja Ingenieros Emergentes	30,06	Caja Ingenieros Gestión	RV Global Emergentes
10 Mapfre AM Good Governance	29,21	Mapfre AM	RV Global
11 Gestión Boutique II Danel Tech	29,07	Andbank Wealth Management	RV EEUU Tecnología
12 Bankinter Tecnología	28,58	Bankinter Gestión de Activos	RV EEUU Tecnología
13 BBVA Bolsa Tecn. y Telecom.	28,29	BBVA Asset Management	RV EEUU Tecnología
14 Kutxabank Bolsa Nueva Eco. Estándar	28,22	Kutxabank Gestión	RV EEUU Tecnología
15 Esfera I Fórmula Kau Tecnología	27,6	Esfera Capital Gestión	RV EEUU Tecnología
<b>16 Rural Tecnológico RV Estándar</b>	<b>23,61</b>	<b>Gescooperativo</b>	<b>RV EEUU Tecnología</b>
17 Andbank Megatrends	23,31	Andbank Wealth Management	RV Global
18 Imantia Futuro	21,73	Imantia Capital	RV Global
19 Ibercaja Megatrends	21,56	Ibercaja Gestión	RV Global
20 Meta América USA	20,83	Metagestión	RV EEUU

Fuente: Morningstar, datos a cierre de 2020 (rentabilidad en euros)

El podio lo lidera **Santander GO North American Equity**, que ha subido un 67,6% en el último año. Invierte en una cartera diversificada de valores emitidos por empresas estadounidenses y canadienses con el objetivo de superar al S&P 500. Por sectores, está claramente enfocado en la tecnología, que pesa el 54% de su cartera; a servicios de consumo (18%); y salud (7%). Compañías como Square, Shopify, Amazon o Spotify son las principales apuestas de su cartera, según el último informe disponible. En segunda posición se ha situado el fondo Incometric Fund Chronos Global Equity Fund, que ha ganado un 43,19% el año pasado gracias a su exposición a los mercados de renta variable globales invirtiendo en acciones de la OCDE y países emergentes (al menos el 70%). Bajo el paraguas de **Incometric Fund, de Adepa**, este fondo de Dux Inversores realiza la selección de valores basándose en un análisis cuantitativo combinado con otro fundamental de tipo Bottom Up. En tercer lugar se ha situado **Bankinter EE.UU. Nasdaq 100**, que ha ganado un 41,67% durante el pasado año. Se trata de un vehículo de gestión pasiva de Bankinter Gestión de Activos.

Con rentabilidades de entre el 20% y el 40% se han situado el resto de fondos de la tabla, entre los cuales destacan por tener una rentabilidad superior Dux Umbrella Trimming USA Technology y Sabadell Economía Digital Empresa, ambos rondan el 40% e invierten en **tecnología y megatendencias de inversión.**

- **Las gestoras españolas ganadoras de 8 años de captaciones interrumpidas:**

15/01/2021 – FUNDS PEOPLE

Las firmas nacionales acumulan ocho años de entradas netas. La industria española iniciaba en 2013 una tendencia positiva de captaciones que, a finales de 2020, se cifra en 130.000 millones de euros.

Concretamente, **en los primeros tres años se concentraron el 65% de las suscripciones netas y el 35% restante en los últimos cinco años.** El máximo de captaciones se consiguió en 2014, cuando las gestoras españolas lograron 35.573 millones. Otros años importantes son 2013, 2015 y 2017, cuando también se superaron los 20.000 millones. Los dos últimos años, las captaciones se han disminuido y se han quedado por encima de los 1.000 millones. El resto de periodos, 2016 y 2018, las entradas netas se situaron en los 13.800 millones y los 8.400 millones, respectivamente.

Aunque CaixaBank AM, Santander AM y BBVA AM son las que mayores captaciones acumulan en este periodo, ninguna de las tres ha podido registrar suscripciones netas todos los años.

**Un hito que sí** consiguen Bankia Fondos, Ibercaja Gestión, Kutxabank Gestión, **Gescooperativo**, Fineco, Mediolanum y Abante, **quienes destacan por haber cerrado todos los ejercicios con suscripciones netas.** En un periodo más corto, de cinco años, Bankia Fondos es quien se corona como la gestora con mayores captaciones.

Desde que empezase en 2013 el tirón de la industria de fondos, CaixaBank AM sobresale con más de 23.350 millones de entradas netas, seguida de Santander AM con casi 17.000 millones y BBVA AM con 15.350 millones. Bankia Fondos se sitúa en cuarto lugar con 12.438 millones y Sabadell AM también logra rebasar los 10.000 millones, una puerta que casi alcanza Ibercaja Gestión. Kutxabank Gestión con 8.000 millones es la otra gran destacada.

<b>GESTORAS ESPAÑOLAS con + 1.000 mill de SUSCRIPCIONES NETAS ACUM. en los últimos 8 AÑOS</b>			
<b>Gestora</b>		<b>8 AÑOS</b>	<b>5 AÑOS</b>
1	CAIXABANK	23.359	6.221
2	SANTANDER AM	16.911	4.031
3	BBVA AM	15.354	5.749
4	BANKIA FONDOS	12.438	6.568
5	SABADELL AM	10.302	2.179
6	IBERCAJA GESTIÓN	9.784	5.848
7	KUTXABANK GESTIÓN	8.020	3.141
8	BANKINTER	4.391	1.019
<b>9</b>	<b>GESCOOPERATIVO</b>	<b>3.453</b>	<b>1.851</b>
10	MUTUACTIVOS	3.444	1.679
11	TREA AM	2.325	2.325
12	RENTA 4 GESTORA	2.290	1.206
13	GIIC FINECO	2.281	1.491
14	AMUNDI IBERIA	1.594	716
15	UNIGEST	1.569	616
16	MARCH AM	1.344	534
17	COBAS AM	1.271	1.271
18	MEDIOLANUM GESTIÓN	1.217	970
19	CREDIT SUISSE GESTIÓN	1.081	245

Entre los siete grupos anteriores y Bankinter Gestión de Activos, con más de 4.000 millones, han amasado más de 100.000 millones de captaciones en los últimos ocho años. Otras 11 gestoras (**Gescooperativo**, Mutuactivos, Trea AM, Renta 4 Gestora, Fineco, Amundi Iberia, Unigest, March AM, Cobas AM, Mediolanum Gestión y Credit Suisse Gestión) **han superado también los 1.000 millones, sumando entre todas ellas casi 22.000 millones.**

**SERIE ANUAL DE CAPTACIONES: GESTORAS ESPAÑOLAS con + 500mill de SUSCRIPCIONES NETAS ACUMULADOS en los últimos 8 años**

GESTORA	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
CAIXABANK	397	-76	2.290	-634	4.245	7.011	6.722	3.404
SANTANDER	576	917	-1.156	2.917	778	1.118	5.810	5.951
BBVA	-1.874	-489	2.829	4.357	926	2.195	5.192	2.218
BANKIA	1.013	1.543	885	2.109	1.017	2.254	2.143	1.474
SABADELL AM	-480	-676	303	2.065	967	3.097	3.742	1.284
IBERCAJA	1.167	735	467	1.822	1.657	2.016	1.110	811
KUTXABANK	1.271	356	392	583	539	1.341	1.960	1.578
BANKINTER	-42	-211	500	592	180	314	1.019	2.039
<b>GESCOOPERAT.</b>	<b>226</b>	<b>31</b>	<b>311</b>	<b>1.009</b>	<b>273</b>	<b>643</b>	<b>828</b>	<b>132</b>
MUTUACTIVOS	438	812	320	213	-104	502	766	498
TREA AM	-1	255	331	1.144	594	-	-	-
RENTA 4 GESTORA	-397	-264	174	878	813	-445	791	739
GIIC FINECO	282	336	209	273	390	316	327	148
A MUNDI IBERIA	248	310	57	194	-93	284	456	137
UNIGEST	115	-225	-236	434	529	568	303	81
MARCH AM	-274	-202	-149	670	488	218	298	293
COBAS AM	-56	-37	264	1.101	-	-	-	-
MEDIOLANUM	174	216	189	271	120	33	176	38
CREDIT SUISSE	-324	354	-19	29	205	265	324	247
CAJA LABORAL	97	127	262	302	78	250	159	-283
LIBERBANK	427	-43	52	191	295	-	-	-
ABANTE	46	118	198	123	90	171	112	16
INVERDIS	250	48	17	222	138	ND	ND	105
AZVALOR AM	-105	-89	8	25	810	-	-	-
EDM GESTIÓN	-185	-85	177	174	200	22	229	99

- **Quién los hubiera pillado... Los 10 fondos españoles más rentables de la década**

COTIZALIA 16/01/2020 [www.elconfidencial.com/](http://www.elconfidencial.com/)

A toro pasado, todos somos unos gurús de los mercados financieros. Cuando uno habla de inversiones con el vecino, rara vez le suele contar sus pifias, sino sus aciertos. Y como tenga uno de estos ...

En este periodo histórico que empezó con la recuperación de la gran crisis financiera iniciada en 2008 y ha terminado con el gran 'shock' económico provocado por la pandemia.

A toro pasado, todos somos unos gurús de los mercados financieros. Cuando uno habla de inversiones con el vecino, rara vez le suele contar sus pifias, sino sus aciertos. Y como tenga uno de estos fondos, probablemente se lo habrá dicho ya hasta al bajar a tirar la basura.

Se trata de los 10 productos de gestoras españolas que más rentabilidad han tenido en esta década que acabamos de dejar atrás. El Top 10 por rentabilidad de este periodo histórico que empezó con la recuperación de la gran crisis financiera iniciada en 2008 y ha terminado con el gran 'shock' económico provocado por la pandemia.

Todos los componentes de la lista han subido al menos un 12% de media anual en estos últimos 10 años, lo que supone casi triplicar el dinero invertido. Es decir, que alguien que metiera al inicio 50.000 euros ahora tendría 150.000, unas plusvalías cercanas a los 100.000 euros en el periodo.

Ojo: que unos fondos hayan sido los más rentables de la última década no implica que lo vayan a ser de la siguiente. Ni mucho menos. De hecho, en los mercados financieros suele suceder con frecuencia que los estilos de inversión y productos que lideran las rentabilidades durante un periodo determinado pasan a estar a la cola en los años posteriores. El efecto de las modas con el que hay que tener mucha precaución a la hora de elegir activos.

Además, el liderazgo en rentabilidad de estos fondos españoles ni siquiera implica que hubieran sido la mejor elección para el inversor. Algunos de ellos suelen ser superados tanto por fondos de gestión indexada como por otros fondos de gestoras internacionales en el mismo tipo de activo, por ejemplo en tecnología. Por lo tanto, conviene buscar y contrastar antes de seleccionar, por ejemplo con este comparador de fondos de Finect.

Dicho todo esto, vamos ya con el **Top 10 de fondos españoles más rentables de la última década.**

### **1. Bankinter EEUU Nasdaq 100: +17,6% anualizado**

El fondo de Bankinter que replica el comportamiento del Nasdaq 100 se lleva la palma. Una rentabilidad anualizada del 17,6% en la última década según los datos de Inverco, la asociación del sector. A ello le ha ayudado un excepcional 2020, en el que ha conseguido una rentabilidad por encima del 36%.

### **2. Merchfondo: 16,4% anualizado**

Se trata de un fondo global, pero con un fuerte sesgo en su cartera hacia la tecnología. Eso permite al fondo de la gestora que compró Andbank lograr una rentabilidad anualizada del 16,4%. Si ampliamos la vista a 20 años, eso sí, la rentabilidad se modera al 4,17% anualizado.

### **3. Mutuafondo tecnológico: +15,25% anualizado**

El fondo de fondos de tecnología de Mutuactivos también se cuela en el podio de los más rentables de la última década, después de obtener una ganancia por encima del 27% en 2020. También cuenta con histórico de 20 años, plazo en el que su retorno se queda en el 4,61% anualizado.

### **4. Rural Tecnológico Renta Variable: +15,13% anualizado**

De nuevo, la tecnología al poder. Este sector ha aupado a las posiciones altas de este ranking al fondo de la gestora de las cajas rurales. Eso sí, en el último año se ha quedado por debajo de muchos otros fondos de la categoría, con un rendimiento por debajo del 20%. Y a 20 años su avance se reduce al 1,5%, fruto de la caída experimentada en la primera parte del milenio por el pinchazo puntocom.

### **5. Kutxabank Bolsa Nueva Economía: +14,96% anualizado**

Seguimos con fondos tecnológicos en la lista. En este caso, este producto de Kutxabank que obtiene casi un 15% anualizado en la última década, después de avanzar un 23% en 2020. A 20 años, su rentabilidad anualizada también se acorta hasta cerca del 3%.



## **6. Caixabank Bolsa Comunicación Mundial: +14,54% anualizado**

Este fondo de Caixabank también muestra una rentabilidad muy elevada a 10 años, gracias a la década maravillosa que han vivido las grandes compañías tecnológicas en las que invierte. A 20 años, su ganancia anualizada baja hasta el 3,5%.

## **7. BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones: +14,05% anualizado**

Un histórico en la popularidad de los fondos tecnológicos en España, nacido prácticamente durante el esplendor tecnológico de finales de los 90. Como otros fondos de esta lista, sus partícipes más veteranos han estado sufriendo durante muchos años aquel batacazo de las compañías de Internet, pero por fin han conseguido recuperar todo lo perdido. Es el que cuenta con más partícipes de esta lista, casi 48.000 a cierre de 2020, según Inverco. A 20 años, sube un 2,2% anualizado.

## **8. ING Direct Fondo Naranja S&P 500: +13,4% anualizado**

También ha tenido su cuota de popularidad este fondo de ING Direct, que busca replicar el comportamiento del S&P 500. En su momento tenía el atractivo de ser uno de los fondos más baratos en España para invertir en la bolsa americana, pero ahora hay alternativas mucho más económicas en los fondos de gestión pasiva de Vanguard o Amundi. Sube un 3,8% anualizado a 20 años.

## **9. Caixabank Bolsa USA: +12,3% anualizado**

Otro fondo de Caixabank, en este caso de renta variable estadounidense. Busca replicar el comportamiento del mercado americano, pero a un coste mucho mayor de los que ofrecen las firmas especializadas en gestión indexada. A 20 años sube un 3%.

## **10. BK Índice América: +11,92% anualizado**

Y cierra el top 10 otro producto de gestión pasiva, en este caso el BK Índice América de Bankinter que también busca imitar la evolución del S&P 500. Aplica lo mismo comentado previamente para los fondos de ING Direct y Caixabank. Si el inversor quiere esto mismo, pero con costes mucho más bajos, hay ofertas mucho más atractivas en mercado.

- **Unicaja y Liberbank sellan su acuerdo de fusión:**

29/12/2020 – FUNDS PEOPLE

Dos meses y medio después de anunciar que retomaban conversaciones, **Unicaja y Liberbank firman su acuerdo de fusión. Una alianza que supone crear el quinto banco español** (sexto sin tener en cuenta la operación de CaixaBank y Bankia), con un volumen de activos de 109.000 millones de euros, por encima de Bankinter y por detrás de Sabadell.

Unicaja y Liberbank ya acercaron posiciones a finales de 2018. Sin embargo, en mayo de 2019 comunicaban que rompían negociaciones al no alcanzar un acuerdo sobre el reparto accionario en la nueva entidad.

En esta ocasión, se ha acordado aprobar y suscribir el proyecto común de fusión por absorción de Liberbank por Unicaja Banco. En este sentido, se ha acordado una ecuación de canje de una acción de Unicaja Banco por cada 2,7705 acciones de Liberbank. El canje se atenderá con acciones de nueva emisión de Unicaja Banco. El proyecto común de fusión será sometido a la aprobación de las juntas generales de accionistas de Unicaja Banco y Liberbank que se celebrarán previsiblemente durante el primer trimestre de 2021.

Una vez aprobada la fusión y obtenidas las autorizaciones administrativas preceptivas, Unicaja Banco adquirirá por sucesión universal la totalidad de los derechos y obligaciones de Liberbank. Está previsto que la fusión se complete a finales del segundo trimestre o principios del tercer trimestre de 2021.

### **Gestión de activos y banca privada**

La unión de Unicaja y Liberbank supone para el futuro grupo un avance notable en el ranking de gestoras de fondos españoles. **La suma del patrimonio de una y otra elevaría el volumen en fondos hasta los 7.650 millones**, frente a los 5.350 millones que reúne actualmente Unigest y los casi 2.300 millones de Liberbank Gestión.

En este sentido, se convertiría en la novena gestora nacional, ahora en manos de Mutua Madrileña (Mutuactivos, EDM y Alantra WM), con 7.450 millones. No obstante, los 460 millones que llegan de la compra de Orienta Capital permitirán a Mutuactivos mantenerse en el noveno puesto.

Según la última presentación de resultados trimestral de cada grupo, la cifra en fondos coincide en el caso de Unicaja y en Liberbank supera la barrera de los 4.000 millones en fondos. Su cifra de recursos fuera de balance (fondos, pensiones y seguros) a finales del tercer trimestre de 2020 asciende a casi 13.000 millones en el primer caso y 6.000 millones en el segundo.

Hay que tener en cuenta que Liberbank y J.P. Morgan AM suscribieron en junio de 2017 un acuerdo estratégico para la gestión del ahorro a largo plazo de sus clientes. Inicialmente cedieron la gestión de tres fondos de inversión a la gestora americana y han continuado reestructurando la propuesta de producto desde entonces. Además, el grupo comercializa fondos de la firma americana.

En pensiones, según datos de Inverco, Liberbank atesora casi 700 millones y Unicaja poco más de 500 millones. En este caso, supondría avanzar hasta el decimoquinto puesto del ranking, por detrás de Caser y por encima del acuerdo de Deutsche Bank con Zurich Seguros.

Adicionalmente, en sicav, Unicaja cuenta con otros 100 millones.

En banca privada, según el Ranking de Banca Privada de FundsPeople, con datos a diciembre de 2019, Liberbank cuenta con casi 3.500 millones en esta división de negocio. Unicaja, que articula su negocio a través de Unicorp, tendría en torno a 1.000 millones en este negocio, según datos estimados por FundsPeople. La suma de las dos, supondría situarse en el décimo sexto o séptimo puesto, con datos similares a Abanca y Tressis.

- **Las 5 tendencias en ESG que se verán en 2021:**

17/12/2020 – FUNDS PEOPLE

La pandemia del COVID-19 ha supuesto un acelerador de no pocas tendencias que ya se estaban viendo en el mundo. Quizá la más evidente haya sido la de la digitalización de la economía, pero si nos fijamos en la industria de la gestión de activos, el COVID ha sido un claro acelerador para una de las tendencias que más venían defendido las gestoras de activos y cuya demanda ha impulsado el coronavirus: la inversión siguiendo criterios ESG.

De hecho, según la encuesta Global Client Sustainable Investing Survey de BlackRock, los inversores planean duplicar sus asignaciones a los productos sostenibles en los próximos cinco años, y **el 20% de los encuestados afirma que la pandemia ha acelerado sus asignaciones a inversiones sostenibles.**

Y no solo por contribuir a la construcción de una sociedad más sostenible sino también porque la pandemia ha demostrado que esa **sostenibilidad es rentable**. Un ejemplo: según un estudio de Fidelity, las empresas en la parte alta de su escala de calificaciones ESG (A y B) superaron a las que poseen calificaciones más bajas (D y E) todos los meses entre enero y septiembre de este año, exceptuando abril y esa diferencia acumulada fue del 17%. Y similar conclusión es la que deja el análisis que han realizado en el comportamiento de las emisiones de renta fija.

Pero la megatendencia que supone la ESG es tan amplia que abarca diferentes microtendencias y el proveedor de índices MSCI se encarga todos los años de identificarlas. Así, acaba de publicar su informe ESG Trends to Watch en 2021, que se puede consultar desde aquí, en donde identifica cinco grandes áreas que hay que vigilar de cara al nuevo año.

### **Cambio climático**

Este 2020 se ha cumplido el V aniversario de los Acuerdos de París y desde el proveedor de Índices urgen a avanzar en ese compromiso adquirido hace un lustro por el que buscaban reducir en 2 grados el calentamiento global de la tierra.

“En 2021, los inversores comprometidos a alinearse con el Acuerdo de París se enfrentan a una subida más pronunciada: persuadir a las empresas para que hagan cambios radicales o se enfrenten a un universo de inversiones calificadas que se reduce rápidamente”, afirman.

De momento, un total de 30 gestoras de fondos se han unido en una iniciativa que lleva por nombre Net Zero AM y que persigue precisamente conseguir unas carteras 100% libres de emisiones en 2050 o incluso antes. Pero sigue quedando mucho por hacer ya que, según explican en MSCI, “para cumplir con el objetivo de una temperatura de 2°C para finales de siglo, las emisiones globales deben reducirse en un 5% anual”. De hecho, **calculan que apenas el 16% de los integrantes del MSCI ACWI estaban alineados con un escenario de 2°C.**

### **Redefiniendo la ESG**

Primero fue algo residual y ahora cuesta encontrar una gestora que no presuma de llevar a cabo una inversión siguiendo criterios responsables. El problema es que aún quedan muchos flecos para definir qué es ESG y que es puramente greenwashing.

De momento, en este 2020 se han visto grandes avances en lo que se refiere a la taxonomía de la ESG y se han aprobado diferentes iniciativas para aclarar los conceptos y se espera que esa regulación siga yendo en aumento en los próximos años, más teniendo en cuenta que el plan de recuperación económica de Europa post pandemia tiene un alto componente verde.

### **Inversión de impacto y biodiversidad**

Según recuerdan en MSCI, durante las semanas más duras de confinamiento se vio como la vida silvestre se hacía con las calles de las grandes ciudades y esa biodiversidad ha estado también en las agendas de los políticos a la hora de anunciar sus planes de reconstrucción para la economía mundial.

“Todo esto tiene implicaciones para los inversores. Entender lo que podría significar para cartera puede ser complicada, pero comienza con un mapeo de las empresas individuales a lo largo de dos dimensiones: impacto y dependencia. Algunas empresas tienen un tamaño superior impacto en la biodiversidad (piense en la minería, la energía); algunas empresas dependen de ella para sus insumos y operaciones (por ejemplo, viajes, consumo). Y algunos hacen ambas cosas”, apuntan desde MSCI.

## Los datos en ESG

El hecho de que la ESG se haya colado con un claro protagonismo en las presentaciones de resultados de las compañías obliga a las corporaciones a ser cada vez más específicas y transparentes en la comunicación de esas prácticas que llevan a cabo para invertir de una manera responsable. Y eso es una tarea que tiene que tender a mejorar

“La última vez que lo comprobamos, **sólo unos pocos constituyentes del MSCI ACWI IMI informaron de los 32 puntos de datos necesarios para cumplir los requisitos del borrador del SFDR a nivel de entidad.** El resto de ustedes, sin duda, empezarán a escuchar pronto a algunos inversores sobre las muchas revelaciones que les faltan allí, si no sobre sus emisiones de carbono de alcance 3 (la mayoría de ustedes tampoco las reportan), o eventualmente sobre sus ingresos por las actividades verdes de la Taxonomía de la UE que califican”, afirman.

## Corrigiendo la escala de la desigualdad.

Si bien la E de ESG es la que concentra ahora los mayores esfuerzos de los inversores en cuanto a inversión responsable, la crisis del coronavirus y las desigualdades que ha traído consigo han dado un mayor protagonismo a la S también. «En 2021, vemos a los inversores dando pasos hacia enfoques más creativos y sistémicos, con aquellos en la vanguardia dispuestos a arriesgar algunos fracasos en la búsqueda de soluciones”.

Y destacan sobre todo dos asuntos. El primero es la alta presencia directa o indirecta que tiene la lucha contra la desigualdad en los famosos ODS. «Aunque sólo el SDG 10 aborda explícitamente las desigualdades, muchos de los otros objetivos se centran en cuestiones relacionadas con la pobreza (SDG 1), el hambre (SDG 2), la salud (SDG 3), la educación (SDG 4), la igualdad de género (SDG 5) y el trabajo decente (SDG 8)». Y el segundo es la explosión de emisiones de bonos sociales que se han producido con la pandemia con la emisión en octubre de la Unión Europea por valor de 17.000 millones de dólares.

- **El mercado de Reino Unido es el que sale más desfavorecido tras el acuerdo del Brexit:**

29/12/2020 – FUNDS PEOPLE

Casi como si fuera un regalo adelantado de Papá Noel, **la Unión Europea y Reino Unido anunciaron el pasado 24 de diciembre un acuerdo sobre el Brexit, tras cuatro años de intensas negociaciones.** Con él se elimina la posibilidad que más volatilidad habría generado al mercado: el llamado Brexit duro.

## ACUERDO COMERCIAL, ANTE TODO

«**Se trata de un acuerdo estrecho en materia de comercio, centrado en los sectores de bienes** que constituyen una proporción mucho menor de la economía del Reino Unido que los servicios», afirma Oliver Blackburn, gestor del equipo de multiactivos de Janus Henderson. De hecho, uno de los mayores escollos que se presentaban para llegar a un acuerdo era el que se refería al sector pesquero, responsable del 0,12% del PIB de Reino Unido.

«El acuerdo permite el comercio libre de aranceles y cuotas de bienes (donde la UE tiene un superávit bilateral) pero no de servicios (donde el Reino Unido tiene un superávit bilateral). **Éste es un acuerdo bastante ajustado que está muy lejos de lo que muchos esperaban. Sin embargo,**

**cumple la promesa de abandonar tanto la unión aduanera como el mercado único y de recuperar la soberanía del Reino Unido**», afirma James Athey, director de inversiones de Aberdeen Standard Investments.

De hecho, el acuerdo en torno a la idea de mantener con los menores cambios posibles las relaciones comerciales entre ambas economías es quizá uno de los mayores logros alcanzados para ambos. «El Reino Unido es relativamente el mayor beneficiario. Una reversión de los términos comerciales de la OMC habría visto aumentar los aranceles y las barreras no arancelarias en una amplia gama de categorías, pero sobre todo en los automóviles y algunos productos alimenticios, y tenido un impacto mucho más material en la economía del Reino Unido», afirma David Page, responsable de estrategia macro de Axa IM.

Y recuerda que el Ministerio de Hacienda estimó que el impacto de un Brexit de la OMC (en comparación con la permanencia en la UE) le costaría al Reino Unido el 7,5% del PIB en un período de 12 años, en contraste con el costo del 4,9% en el caso de un acuerdo comercial completo. “La diferencia entre los dos ilustra la escala de beneficios que este acuerdo proporciona”, afirma.

### **LA INCERTIDUMBRE SE DISIPA PERO NO DESAPARECE**

Sin embargo, el acuerdo alcanzado no elimina por completo algunas incertidumbres que trajo consigo el Brexit: **qué sucederá con los servicios financieros de la City**. Tampoco elimina la gran duda sobre el impacto que siga teniendo el coronavirus en su economía y si las herramientas aprobadas resultarán suficientes.

No es el único fleco pendiente ya que Reino Unido se enfrenta a otra gran incertidumbre como la celebración de elecciones en Escocia en mayo de 2021. «Se han reavivado los temores de que el duro acuerdo de Brexit empujará a Escocia (elecciones parlamentarias del 6 de mayo) a acercarse a la ruptura con el Reino Unido», afirma David A. Meier, economista de Julius Baer. Quien recalca también la incertidumbre que siguen despertado el efecto de la pandemia en su economía y la reacción que tenga el Banco de Inglaterra.

Por no mencionar que hay aspectos que afectan a la actividad comercial que siguen implicando un paso atrás en las relaciones entre Reino Unido y la UE. «Si bien el acuerdo comercial ‘flaco’ que hemos acordado elimina la necesidad de aranceles, no elimina los no aranceles medidas aplicadas a las mercancías. Según el acuerdo acordado, todavía esperamos que se rellenen más formularios de aduanas y el potencial de retrasos en los puertos», afirma Rowena Geraghty, economista de BNY Mellon IM

### **LA REACCIÓN DE LOS MERCADOS**

Sin embargo, el hecho de que Reino Unido siga enfrentándose a no pocas incertidumbres no implica que los inversores no estén valorando positivamente el acuerdo sobre el Brexit. De hecho, el Ftse inglés es el índice que más rentabilidad se apunta este año. Gana un 5,8% frente al 1,9% que se anota el Dax o el 3,9% del Ibex.

«Veo algunas propuestas sensatas de M&A y los dividendos han sido restablecidos de forma progresiva. Muchas de las empresas más fuertes han podido consolidar sus posiciones y se están ajustando muy bien a los cambios», apunta Sue Noffke, responsable de renta variable de Reino Unido de Schroders.

«Después de cuatro años de baja rentabilidad, **el FTSE All-Share se negocia al mismo nivel relativamente bajo del S&P500 que el alcanzado en 1974**. Una lista creciente de bancos de inversión e inversores ve un alza significativa en las acciones del Reino Unido. Una recalificación

sostenida de las acciones del Reino Unido es ciertamente posible en 2021”, afirma Stephen Surpless, director de inversiones en Edmond de Rothschild Private Merchant Banking.

«En nuestra opinión, las mejores oportunidades se encuentran en los valores de Renta Variable nacionales del Reino Unido, con un enfoque a compañías con exposición a la reflación, como los bancos, las constructoras de viviendas, los valores de ocio / consumo doméstico y algunas compañías minoristas no disruptivas», afirman desde Amundi.

- **Estadística sobre Gestión Discrecional de Carteras y Distribución de IIC a 30 septiembre:**

13/01/2021 – NOTA INVERCO

### Gestión Discrecional de Carteras:

De acuerdo con los datos recibidos por las Gestoras de IIC que han facilitado información sobre esta actividad desarrollada por sus grupos financieros, **la cifra estimada de patrimonio en Gestión Discrecional de Carteras se situaría en torno a 81.000 millones de euros a finales de septiembre de 2020** (77.515 millones para las 27 Gestoras que facilitan dato de sus grupos financieros).

Este volumen supone que **durante el tercer trimestre de 2020, la Gestión Discrecional de carteras ha registrado un incremento del 4%**, superando también el cierre de 2019 (estimado en 80.000 millones de euros).

El 95% correspondería a clientes minoristas (en torno a 77.000 millones de euros).

<b>Gestión discrecional de carteras</b>		
30-sep-20	Número de contratos/ carteras gestionadas	Patrimonio gestionado a final de período (miles de euros)
<b>A. Cliente retail</b>	730.317	73.394.422
<b>B. Mandatos institucionales</b>	125	4.121.206
Cliente Institucional residente	117	3.525.296
Cliente Institucional NO residente	8	595.910
<b>TOTAL gestión de carteras</b>	<b>730.442</b>	<b>77.515.628</b>
<i>de la cual,</i>		
<i>subyacente IIC nacionales de la propia gestora</i>	-	48.993.386
<i>subyacente IIC extranjera de la propia gestora</i>	-	1.329.857

**El número estimado de contratos se elevaría a 745.000 carteras gestionadas** (730.442 para las entidades que remiten información), correspondiendo casi la totalidad de ellas a clientes minoristas.

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:

El volumen de las IIC distribuidas en España experimentó un incremento durante el tercer trimestre de 2020 del 3,0%, para las 27 Gestoras que facilitan dato de su grupo financiero.

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, el porcentaje de IIC de terceros comercializadas hasta septiembre 2020 alcanza el 28,7% del total (89.042 millones de euros frente a 310.602 millones del total referido a las entidades que remiten información).

A septiembre de 2020, la distribución de IIC en España mediante el servicio de gestión discrecional asciende al 23,1% del total.

Distribución de IIC		
3º trimestre 2020	Saldo de patrimonio total a final de período (miles euros)	Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre (miles de euros)
<b>1. IIC nacionales</b>	232.153.592	1.205.720
1.1. Propias	216.923.689	1.354.610
1.1.1. Comercialización/Asesoramiento	168.216.508	617.087
1.1.2. Gestión discrecional	48.707.182	737.523
1.2 De terceros	15.229.902	-148.890
1.2.1. Comercialización/Asesoramiento	14.143.424	-114.386
1.2.2. Gestión discrecional	1.086.478	-34.504
<b>2. IIC extranjeras</b>	78.448.790	2.062.210
2.1. Propias	4.636.644	226.725
2.1.1. Comercialización/Asesoramiento	3.574.070	233.628
2.1.2. Gestión discrecional	1.062.574	-6.903
2.2 De terceros	73.812.146	1.835.485
2.2.1. Comercialización/Asesoramiento	52.861.548	1.025.764
2.2.2. Gestión discrecional	20.950.598	809.721

### 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](http://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