

Informe de Fondos



GESCOOPERATIVO

2021
FEBRERO

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

1. Patrimonio de IIC's Nacional

1.1. Mercado

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un incremento de 4.832 millones de euros respecto al mes de enero, hasta **los 531.494 millones de euros**, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año pasado en un 1,15%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 17.332.308, lo que supone un aumento del 2,2% con respecto a diciembre de 2020.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	TIPO IIC	feb-21	dic-20	% var.2020	feb-21	dic-20
Fondos de Inversión	282.365	276.669	2,06%	5.099	4.924	3,57%
SICAV	27.932	27.599	1,21%	110	113	-3,09%
IIC Inmobiliarias	1.196	1.196	0,00%			
IIC 's Extranjeras (1)	220.000	220.000	0,00%			
TOTAL IICs	531.494	525.463	1,15%	5.209	5.037	3,42%

(1) Últimos datos disponibles (diciembre 2020).

1.2. Gescooperativo

A 28 de febrero de 2021, Gescooperativo ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de 5.208.837.813 euros, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 5.099.133.858 euros lo que supone un incremento de 176 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2021 (3,57%).
- El patrimonio que a 28 de febrero mantienen las 10 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 109.703.955 euros.

2.1 Patrimonio en fondos de inversión

2.1.1 Mercado

En febrero, el volumen de activos de los **Fondos de Inversión** registró un crecimiento de 4.373 millones de euros respecto a enero (**1,6% de aumento en el mes**). Este incremento permite alcanzar un nuevo máximo histórico, segundo consecutivo en lo que llevamos de año, situando el patrimonio de los Fondos de Inversión en **282.365 millones de euros**.

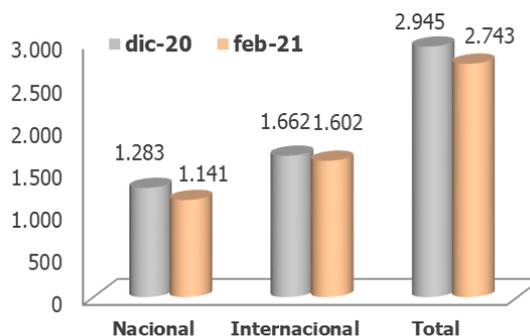
En un mes marcado por el positivo comportamiento de los mercados de acciones, los Fondos han consolidado su crecimiento gracias principalmente al impulso de las suscripciones, con un volumen de flujos de entrada superior a los 2.500 millones de euros, aunque también a la revalorización de las carteras, que aportó en febrero más de 1.800 millones de euros a sus partícipes.

Evolución del patrimonio del Mercado:



Número de fondos:

El número de fondos de inversión disminuyó durante el pasado mes de febrero en 46, lo que representa un descenso del 1,65% y alcanza una cifra final de fondos de **2.743**. Por otro lado, en 2021 ha disminuido el nº de fondos en 202 (-6,86%).



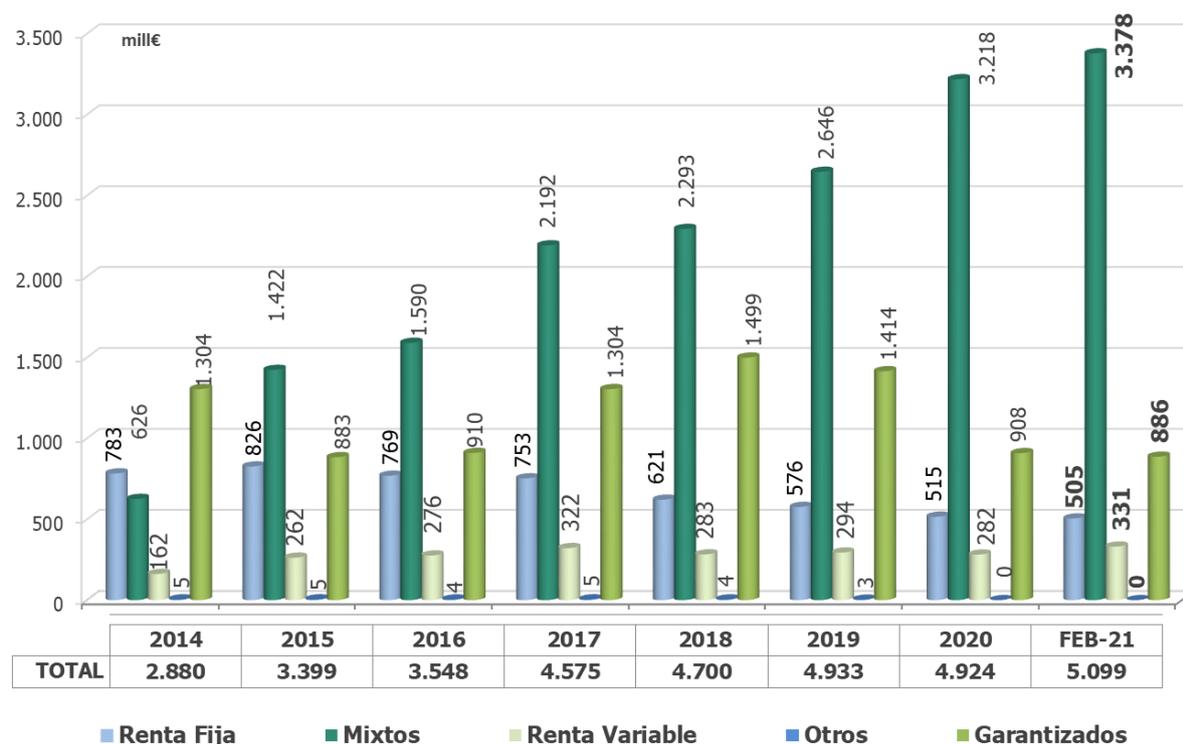
2. Industria de Fondos de Inversión

2.1.2 Gescooperativo

El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un incremento en el mes del 3,06% (+151,5mill.€) y se sitúa en 5.099.133.858€.

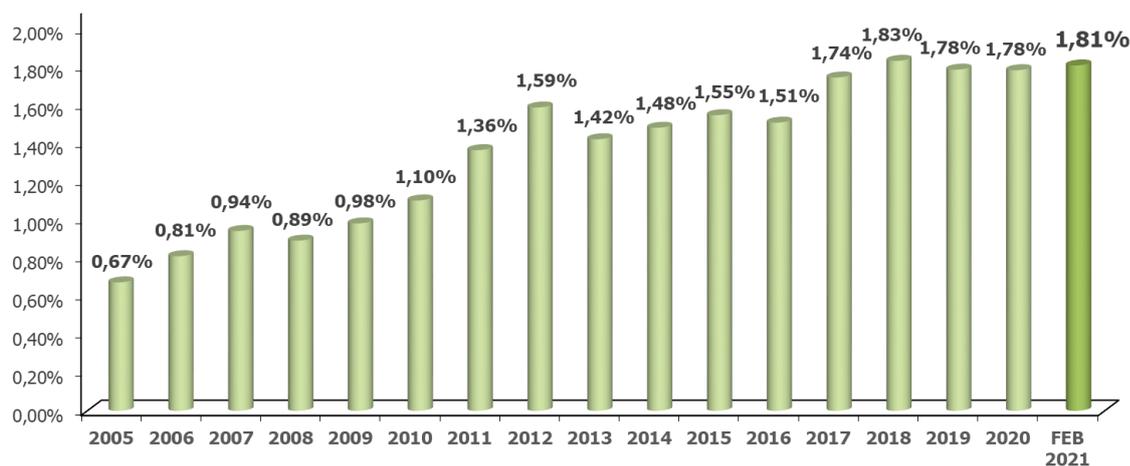
En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas por 138mill.€ en el mes (2,71%)**.

Evolución del patrimonio de Gescooperativo por categoría de fondos:



Evolución de la cuota de mercado de Gescooperativo:

Nuestra cuota de mercado a feb-21 se sitúa en el **1,81%**, superior a dic-20 (1,78%).



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 febrero en 1,49%, situando su cifra actual en 13.023.395.



2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en febrero, refleja una variación positiva del 4,54% con 10.127 suscriptores de fondos más que el mes anterior, situándose su cifra actual en **232.956**.

2.3 Actividad en Fondos Mercado

2.3.1 Captación Mensual

Confirmando la tendencia de los meses precedentes, los partícipes han intensificado en febrero el ritmo de **suscripciones netas** en Fondos de Inversión y han registrado flujos netos positivos por importe de **2.545mill€**. Hacia 36 meses que los Fondos de Inversión no registraban captaciones netas mensuales de la misma magnitud (2.975mill€ en febrero 2018). Destacar que a pesar del buen comportamiento de los mercados de acciones europeos, las categorías de renta variable con exposición a acciones en Europa registraron reembolsos en febrero.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de Febrero	
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas
Monetarios	581.862	545.708	36.154
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.995.910	2.710.278	-714.368
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.283.713	923.414	360.299
Renta Fija Mixta Euro	500.408	689.083	-188.675
Renta Variable Mixta Euro	24.354	59.927	-35.573
Renta Variable Nacional Euro	97.411	162.186	-64.775
Renta Fija Internacional	442.492	219.208	223.284
Renta Fija Mixta Internacional	1.038.267	538.030	500.237
Renta Variable Mixta Internacional	1.049.735	594.643	455.092
Renta Variable Euro Resto	63.517	92.387	-28.870
Renta Vble. Internacional Europa	165.890	467.116	-301.226
Renta Vble. Internacional EEUU	284.029	124.196	159.833
Renta Vble. Internacional Japón	69.712	20.211	49.501
Renta Vble. Internacional Emergentes	439.125	57.423	381.702
Renta Vble. Internacional Resto	1.098.683	407.568	691.115
Globales	1.260.741	952.269	308.472
Garantizados De Rendimiento Fijo	33.999	41.978	-7.979
Garantizados De Rendimiento Variable	191.830	78.947	112.883
De Garantía Parcial	35	1.343	-1.308
De Gestión Pasiva	318.467	252.303	66.164
Retorno Absoluto	720.780	179.970	540.810
Fondos De Inversión Libre (Fil)	19.344	16.698	2.646
Fondos de Fil			
Totales Fondos :	11.680.304	9.134.886	2.545.418

(El porcentaje de la muestra del mes sobre el total del patrimonio es del 96,91%)

2. Industria de Fondos de Inversión

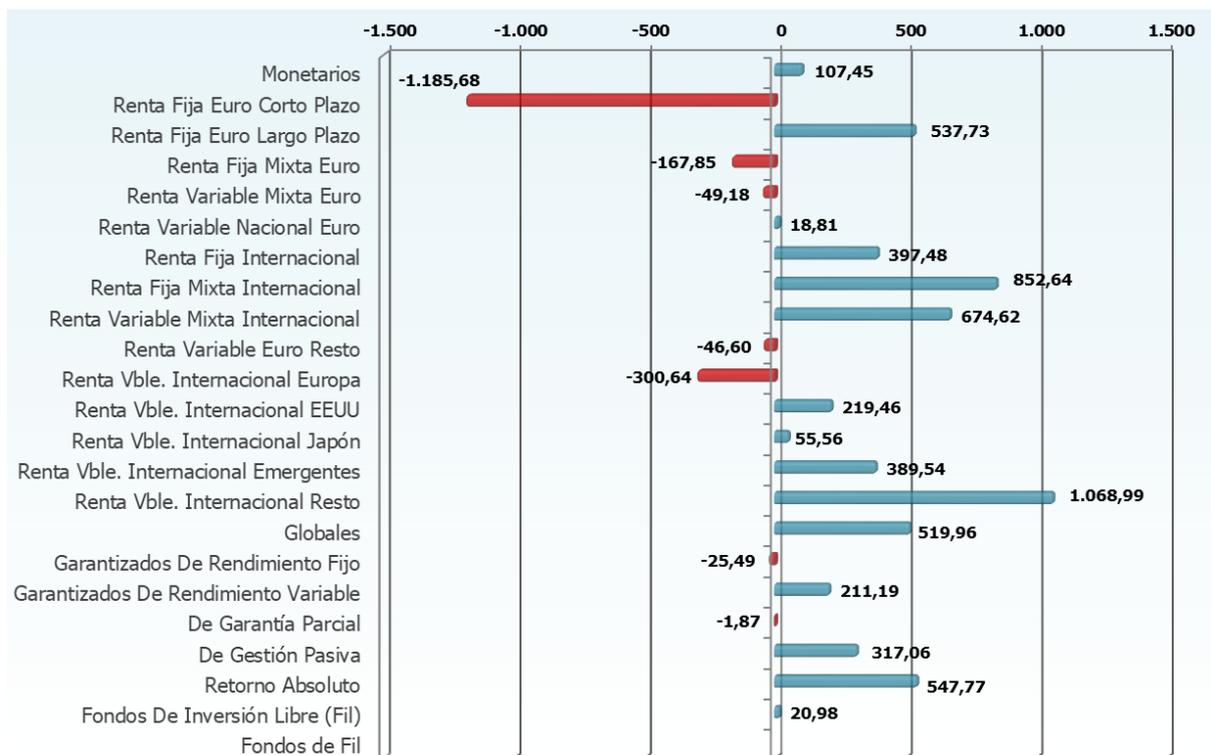
2.3.2 Captación Anual

En los dos primeros meses de 2021 los Fondos ya acumulan más de **4.162mill€ de entradas netas** (casi cuatro veces lo de todo el año precedente).

Desglose por familias de fondos....

En el conjunto del año, los Fondos de Renta Variable Internacional Resto y los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional son los que presentan mayores suscripciones netas, cercanas en conjunto a los 2.000mill€. También los Fondos de Renta Variable Mixta Internacional junto con los Globales registran suscripciones de cierta magnitud (675mill€ y 520mill€).

En cuanto a reembolsos, los Fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo son los que presentan un mayor volumen de salidas por valor de 1.186mill€.



2. Industria de Fondos de Inversión

EVOLUCIÓN PATRIMONIO MERCADO

Evolución de Patrimonio del Mercado por Categoría de Fondo

Tipo de Fondo	Patrimonio 31 DICIEMBRE 2020 (miles €)	Patrimonio 28 FEBRERO 2021 (miles €)	Variación acumulada en 2021
FI MONETARIOS	4.566.895	4.669.667	2,3%
FI RENTA FIJA corto plazo	35.648.376	34.479.919	-3,3%
FI RENTA FIJA largo plazo	37.393.098	38.225.048	2,2%
FI MIXTOS RENTA FIJA	44.363.836	45.961.268	3,6%
FI MIXTOS RENTA VARIABLE	30.496.746	31.278.046	2,6%
FI RENTA VARIABLE	46.366.747	49.223.199	6,2%
FI GARANTIZADOS R. FIJA	4.489.716	4.430.558	-1,3%
FI GARANTIZADOS R. VBLE.	10.989.479	11.043.221	0,5%
FI GARANTIA PARCIAL	78.057	76.516	-2,0%
FI GESTION PASIVA	13.053.555	13.386.225	2,5%
FI RETORNO ABSOLUTO	8.442.881	8.040.622	-4,8%
FI GLOBALES	40.779.577	41.551.076	1,9%
TOTAL FONDOS	276.668.965	282.365.364	2,06%

***Los fondos internacionales están incluidos en su categoría

2. Industria de Fondos de Inversión

2.4 Análisis de la Competencia

Datos a 28 de FEBRERO de 2021				
GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO	Var. Patrimonio %	
		(en miles de euros)	en el mes	2021
CAIXABANK	17,54%	49.537.819	1,70	2,25
SANTANDER	16,30%	46.030.527	1,17	1,31
BBVA	13,67%	38.598.041	0,83	0,66
BANKIA	7,49%	21.149.713	1,29	1,89
CREDIT AGRICOLE	6,65%	18.767.272	0,71	0,80
KUTXABANK	6,50%	18.343.487	2,03	2,80
IBERCAJA	5,56%	15.701.702	1,92	2,97
BANKINTER	3,03%	8.562.155	1,63	-0,43
MUTUA MADRILEÑA	2,80%	7.914.450	0,89	4,00
UNICAJA	1,98%	5.578.541	1,28	2,71
CAJA RURAL	1,81%	5.099.134	3,06	3,57
BESTINVER	1,69%	4.765.606	2,78	3,75
RENTA 4	1,17%	3.304.214	2,86	3,65
TR3A AM	1,00%	2.833.589	1,89	3,15
IMANTIA CAPITAL	1,00%	2.832.792	-1,09	-0,61
LIBERBANK	0,97%	2.744.265	7,64	10,52
LABORAL KUTXA	0,96%	2.709.644	1,87	2,74
MAPFRE	0,83%	2.330.322	1,40	0,78
GRUPO BANCA MARCH	0,72%	2.024.295	3,25	4,29
TOTAL MERCADO	100,00%	282.365.364	1,57%	2,06%

- Ranking GESTORAS de suscripciones y reembolsos netos 2021**

	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2021)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2021)	Total (miles de €)
1	CAIXABANK AM	795.114	SABADELL AM	-80.147
2	SANTANDER AM	574.893	BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS	-71.833
3	IBERCAJA GESTIÓN	411.236	BESTINVER GESTIÓN	-44.885
4	BANKIA FONDOS	378.098	SANTALUCÍA AM	-30.593
5	KUTXABANK GESTIÓN	348.175	GESCONSULT	-20.302
6	LIBERBANK GESTIÓN	275.647	NOVO BANCO GESTIÓN	-15.113
7	MUTUACTIVOS	242.865	DEGROOF PETERCAM	-14.942
8	GESCOOPERATIVO	174.878	IMANTIA CAPITAL	-13.859
9	BBVA AM	171.322	METAGESTIÓN	-9.466
10	AMUNDI IBERIA	151.059	MAGALLANES VALUE INVESTORS	-8.207

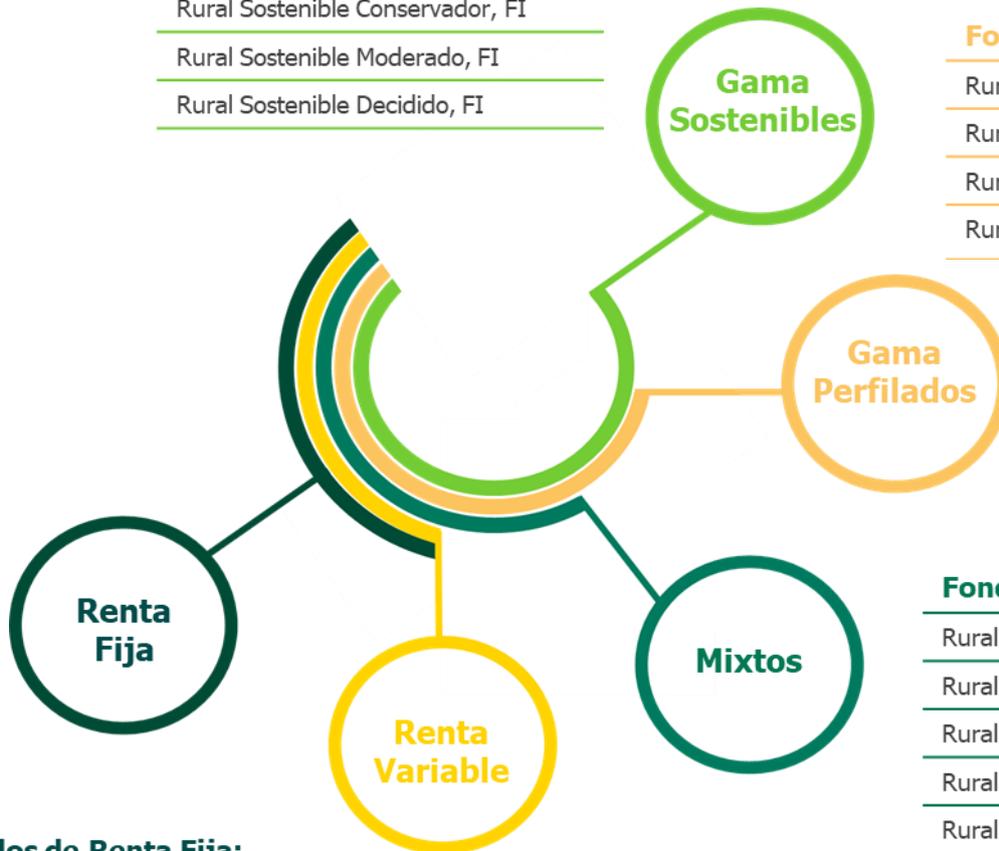
3.1 Nuestra Gama de Fondos

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
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				

(*) 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 FEB	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%	-0,19%	-0,05%	-0,57%
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%	-0,15%	0,06%	0,72%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (10)												-0,21%	-1,31%	-0,21%
RURAL RENTA FIJA 3, FI ESTANDAR	-2,53%	3,34%	3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,80%	-0,37%	1,09%	12,82%
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%	-0,17%	0,70%	6,74%
RURAL RENTA FIJA 5, FI ESTANDAR	-4,14%	4,35%	6,12%	8,58%	9,04%	-1,61%	2,24%	1,17%	-2,94%	2,05%	-1,60%	-0,76%	1,92%	23,71%
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%	-0,10%	0,42%	4,75%
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%	-0,05%	1,58%	19,14%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)							6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	0,38%	1,18%	6,02%
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%	0,97%	0,38%	4,33%
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%	0,45%	0,27%	3,01%
RURAL MIXTO 15, FI (3)					0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,28%	0,06%	0,90%
RURAL MIXTO 20, FI (4)						-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	0,56%	-0,58%	-3,38%
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%	0,26%	1,91%	23,54%
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%	-0,12%	0,17%	1,87%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (5)									-3,30%	6,30%	-0,92%	-0,40%	0,52%	1,44%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)						-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	0,11%	-0,23%	-1,52%
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%	1,36%	-0,37%	-4,04%
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%	1,87%	-0,83%	-8,88%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)										3,41%	-5,49%	0,28%	-0,97%	-1,99%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)									-9,54%	16,50%	5,31%	0,29%	3,94%	11,30%
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%	0,56%	5,14%	75,02%
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%	0,94%	4,02%	55,22%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (9)											1,65%	-0,26%	3,98%	1,39%
RURAL PERFIL MODERADO, FI (7)							0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	0,26%	1,82%	8,77%
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%	3,98%	-2,16%	-21,62%
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%	3,56%	2,21%	27,70%
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%	1,70%	-1,10%	-11,22%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI ESTANDAR	10,65%	2,29%	9,41%	19,90%	14,74%	6,11%	4,97%	5,62%	-13,45%	31,34%	0,47%	2,96%	7,98%	135,67%
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%	3,84%	15,74%	411,62%
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%	4,90%	3,69%	49,42%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)							4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	1,82%	5,84%	30,19%
TOTAL FONDOS														26,18%

(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

- **El boom de los fondos españoles sostenibles y de megatendencias: conoce los principales players de la industria nacional**

26/02/2021 – FUNDS PEOPLE

Ya suponen el 5,6% de la industria nacional de fondos. Los fondos sostenibles y de megatendencias impulsados por las firmas nacionales han conseguido duplicar su patrimonio en los dos últimos años. Concretamente, la oferta española con el apellido de sostenible, megatendencias o que sigue alguna tendencia de futuro específica, **han pasado de sumar 6.260 millones de euros a finales de enero de 2019 a los 15.656 millones de finales de enero de 2021**, según datos extraídos por FundsPeople de Morningstar Direct.

Este análisis solo pretende reflejar el tirón comercial de este tipo de vehículos en España, cuyo lanzamiento ha proliferado notablemente en los últimos meses. Entre 2019 y 2020, se han llegado a lanzar 36 productos de estas características. En estas cifras no se tiene en cuenta aquellos vehículos con más histórico que han modificado su folleto para adaptarse a estas temáticas de inversión. Por otro lado, se excluye de este análisis a los fondos sectoriales.

Sin duda, se ha dado en los dos últimos años un avance muy importante que posiciona estos fondos como un activo comercial más a ofrecer a sus clientes. En este sentido, más de 30 firmas nacionales ya cuentan con fondos domiciliados en España de estas características y 12 de ellas superan los 100 millones de patrimonio con este tipo de productos.

PRINCIPALES PLAYERS

Entre ellas, cuatro firmas destacan por superar ya los 1.000 millones de patrimonio en este tipo de productos. Se trata de Santander AM, líder con casi 4.400 millones, CaixaBank AM con más de 3.600 millones, BBVA AM con 1.600 millones y Bankia Fondos con 1.570 millones.

Por detrás, **Gescooperativo**, Kutxabank Gestión, Ibercaja Gestión y Sabadell AM con 900 millones, 880 millones, 630 millones y 600 millones, respectivamente. Caja Ingenieros con 300 millones, Mapfre AM con 270 millones, y Caja Laboral Gestión y Tressis Gestión con más de 100 millones, completan el grupo.

Gestora		Patrimonio Enero 2021 (mill)
1	SANTANDER AM	4.394
2	CAIXABANK AM	3.628
3	BBVA AM	1.608
4	BANKIA FONDOS	1.572
5	GESCOOPERATIVO	898
6	KUTXABANK GESTIÓN	882
7	IBERCAJA GESTIÓN	630
8	SABADELL AM	601
9	CAJA INGENIEROS GESTIÓN	300
10	MAPFRE AM	270
11	CAJA LABORAL GESTIÓN	107
12	TRESSIS GESTIÓN	103

La mayoría de los fondos comercializados por las entidades nacionales son productos mixtos. Atesoran más de 10.250 millones, seguidos de los fondos de renta variable, que supone 3.500 millones. La renta fija representa 1.830 millones. **Un poco menos de la mitad del volumen total, según identifica Morningstar, son fondos de fondos.**

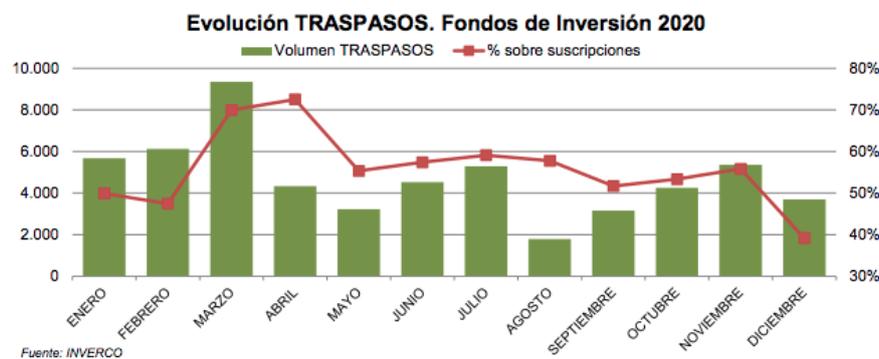
En términos de consistencia de resultados, de la oferta nacional identificada por FundsPeople, hay tres fondos que sobresalen con el Sello FundsPeople 2021 por la calificación de Consistente. Se trata del Bankia Futuro Sostenible, CaixaBank Selección Futuro Sostenible y Caja Ingenieros Environment ISR.

- **Más de la mitad de las suscripciones brutas en fondos de 2020 fueron traspasos:**

08/03/2021 – FUNDS PEOPLE

Los traspasos siguen siendo un instrumento esencial para la actividad comercial de la industria de fondos en España. Según el informe anual de Inverco, en 2020, el volumen acumulado de traspasos ascendió a 56.751 millones de euros, lo que supone que en el conjunto del año se ha traspasado el 21,5% del patrimonio medio de los fondos de inversión. Dicho volumen de traspasos supone que **más de la mitad de las suscripciones brutas del período (102.451 millones) fueron traspasos, concretamente un 55%.**

En comparación a los años anteriores, el volumen de traspasos fue el más bajo desde 2016, cuando hubo 44.263 millones de traspasos. Desde entonces, todos los años se han superado los 70.000 millones de traspasos. Respecto al año anterior bajan un 28%.



Tal y como refleja Inverco, **en los meses más complicados de la pandemia, marzo y abril, el volumen de traspasos sobre porcentaje en suscripciones casi duplica la media anual**, para descender en el mes de mayo y mantenerse estable el resto del año hasta el descenso producido en el mes de diciembre en un 39%.

- **Las grandes propuestas del mercado de fondos españoles sostenibles o de megatendencias:**

01/03/2021 – FUNDS PEOPLE

España ya cuenta con más de 15.000 millones de euros de patrimonio en fondos con el apellido de sostenible o megatendencias. En total hay una oferta de 73 productos que reúnen estas características y nueve de ellos superan 500 millones de volumen. Son las grandes propuestas del momento en el mercado español, siete de ellos mixtos, uno de renta fija y otro de renta variable. Otra condición común de la mayoría es que son fondos de fondos, según los datos extraídos por FundsPeople de Morningstar Direct.

Entre todos ellos destaca el CaixaBank Selección Tendencias, un fondo que reúne 2.900 millones. A continuación, otros cuatro productos con más de 1.000 millones y todos ellos sostenibles. En este grupo se encuentran el mayor fondo de renta fija sostenible en España, el Santander Sostenible RF 1-3, seguido del Santander Sostenible 1 y el BBVA Futuro Sostenible ISR.

Por detrás, dos fondos pertenecientes a unas gamas de perfilados con enfoque sostenible. Concretamente, el perfil conservador de la gama Bankia Evolución Sostenible, que supera los 1.000 millones, y **Rural Sostenible, que se queda en 725 millones**. Otros tres fondos completan el ranking, el CaixaBank Selección Futuro Sostenible, el Kutxabank Bolsa Tendencias y Santander Sostenible 2.

	Nombre del Fondo	Patrimonio (mill)	Categoría	Fondo de Fondos
1	Caixabank Selección Tendencias Carter FI	2.902	EUR Flexible Allocation – Global	Sí
2	Santander Sostenible RF 1-3 A FI	1.496	EUR Diversified Bond – Short Term	No
3	Santander Sostenible 1 A FI	1.410	EUR Cautious Allocation	No
4	BBVA Futuro Sostenible ISR A FI	1.317	EUR Cautious Allocation	No
5	Bankia Evolución Sostenible 15 Carter FI	1.089	EUR Cautious Allocation – Global	Sí
6	Rural Sostenible Conservador Estandar FI	725	EUR Cautious Allocation	Sí
7	Caixabank Sel Futuro Sosteni Cartera FI	562	EUR Flexible Allocation – Global	Sí
8	Kutxabank Bolsa Tendencias Carteras FI	554	Global Large-Cap Blend Equity	Sí
9	Santander Sostenible 2 A FI	512	EUR Moderate Allocation	No

- **El ranking de la gestión discrecional en España en 2020:**

22/02/2021 – FUNDS PEOPLE

FundsPeople realiza el primer listado con los principales actores del servicio de gestión discrecional. Un negocio que, a día de hoy, ya ronda los 100.000 millones de euros.

El patrimonio de gestión discrecional de carteras en España ya ronda los 100.000 millones de euros. Desde la implantación de MiFID II, una gran parte de las entidades nacionales, en menor o mayor medida, han introducido la gestión discrecional de carteras en su catálogo de servicios. Y quien todavía no lo ha hecho, ya está en marcha.

FundsPeople realiza el primer ranking nacional de gestión discrecional con el objetivo de conocer quiénes son los principales actores de este negocio en España. En total, según los datos recabados de 27 entidades (bancos, gestoras, agencias y sociedades de valores), este servicio atesora más de 96.000 millones de euros, sin incluir a las sicav. Previsiblemente, esta cifra sea superior con la incorporación de datos de otras firmas no presentes en esta clasificación.

Se trata de un servicio ligado, principalmente, al segmento de banca privada. Tal y como reflejan los datos del [Ranking de Banca Privada 2020 de FundsPeople](#), a finales de 2019 en torno a 70.000 millones de euros estaban en gestión discrecional. A falta de conocer las cifras actualizadas con el cierre de 2020, supondría que más del 70% del servicio de gestión discrecional se concentra en el negocio de altos patrimonios.

Por tanto, menos del 30% se encuentra en segmentos inferiores del negocio bancario, como la banca personal y retail. Muchas de estas entidades han desarrollado un servicio, tradicionalmente ligado a la banca privada, para la gran masa de clientes pero de una forma menos personalizada.

Modelo escalable

Se trata de un modelo de negocio escalable en la medida en que se defina un servicio de carteras modelo en función del perfil de riesgo del cliente. De esta manera, se puede tener a un gran número de clientes bajo un mismo servicio. También es importante el respaldo tecnológico que apoye esta solución para que la operativa sea eficaz.

En las estadísticas trimestrales que realiza Inverco sobre el negocio de gestión discrecional, que a junio de 2020 situaba el patrimonio en los 78.000 millones, se estima que el número de contratos asciende a 740.000 carteras gestionadas, correspondiendo casi la totalidad de ellas a clientes minoristas. El patrimonio medio gestionado en el caso de los clientes minoristas, según calcula Inverco, es de aproximadamente 97.954 euros.

Lo que sí comparte este servicio, independientemente del cliente al que se dirija, es que la regulación exige que se utilicen clases limpias para su articulación. Es decir, se trata de un servicio libre de retrocesiones que va en línea con la normativa europea que busca eliminar los conflictos de interés.

En este sentido, según las cifras estimadas por FundsPeople con los datos ofrecidos por las entidades en el primer ranking de gestión discrecional en España, más del 80% del volumen que hay en este servicio se canaliza a través de productos propios del grupo (78.258 millones) y menos del 20% mediante fondos de terceros (18.066 millones). En porcentaje, supondría en torno al 29% de los 272.000 millones de la industria de fondos españoles y el 7% de los 250.000 millones de negocio de las gestoras internacionales en España.

Sin embargo, hay que tener en cuenta la influencia de los mandatos en estos datos. Bajo la figura de un fondo del grupo, puede estar detrás el asesoramiento o la gestión de un tercero, a pesar de que la carcasa sea propia.

Entidades:

Entidad	Patrimonio Total en Gestión Discrecional en Carteras de Fondos	Patrimonio de G.Discrecional en fondos de la gestora propio grupo	Patrimonio de G. Discrecional en fondos de entidades terceras
1 CaixaBank	28.261	25.806	2.455
2 BBVA**	16.270	N.D.	N.D.
3 Banco Santander	10.971	N.D.	N.D.
4 Bankinter	8.659	8.027	632
5 Kutxabank	7.190	6.507	683
6 Ibercaja***	6.630	6.630	-
7 Bankia	5.431	4.236	1.032
8 Sabadell	2.509	-	2.509
9 BNP Paribas WM*	2.400	N.D.	N.D.
10 EDM	1.397	1.168	38
11 Banca March	1.077	N.D.	N.D.
12 A&G Banca Privada	983	190	793
13 Andbank	575	62	513
14 Varianza	570	151	419
15 Alantra	540	103	211
16 Indexa	516	-	516
17 Renta 4*	488	N.D.	N.D.
18 Tressis	428	-	428
19 Abanca*	318	N.D.	N.D.
20 Bank Degroof Petercam Spain*	300	N.D.	N.D.
21 Diaphanum	280	-	280
22 Mutuactivos	225	181	43
23 atl Capital	104	16	88
24 GVC Gaesco*	102	N.D.	N.D.
25 Creand WM (Banco Alcalá)	90	13	78
26 Rentamarkets	11	2	9
TOTAL GESTIÓN DISCRECIONAL****	96.324	78.258	18.066

Fuente: Funds People, datos a septiembre de 2020 (mill de euros)

- **Encuesta a gestoras de fondos de inversión:**

18/02/2021 – OBSERVATORIO INVERCO

El 94% de las Gestoras espera un incremento del patrimonio en Fondos de Inversión en 2021.

- 9 de cada 10 entidades pronostican suscripciones positivas en 2021 y casi la mitad prevé que serán superiores a 3.000 millones de euros.
- El 69% de las Gestoras distribuye un porcentaje de sus Fondos mediante gestión discrecional y un 22% de las entidades ya distribuye más de la tercera parte de sus Fondos a través de carteras gestionadas discrecionalmente.
- 9 de cada 10 Gestoras invierten y/o colaboran en la formación de empleados, comercializadores y clientes, mayoritariamente a través de cursos periódicos a los distribuidores y cursos de formación a clientes.
- Casi 8 de cada 10 entidades han implementado cambios para adaptarse a la normativa ESG, la gran mayoría en el ámbito en la gestión de inversiones (89%), aunque más de la mitad también ha realizado cambios en áreas de riesgos y comunicación y reporting a clientes.
- Para más de seis de cada diez entidades, los Fondos se configuran como un instrumento de ahorro de largo plazo (más de 5 años), siendo el tiempo medio de permanencia de casi la mitad de los partícipes superior a 4 años.

El 94% de las Gestoras espera un incremento del patrimonio de los Fondos de Inversión en 2021, con respecto al año pasado, donde el patrimonio invertido se situó en 276.497 millones de euros, frente a tan solo un 6% que pronostica una caída.

Casi la mitad (49%) de las entidades pronostica suscripciones netas positivas, hasta 3.000 millones de euros, y un 45% superiores a 3.000. En relación con las categorías en las que prevén mayores suscripciones, las entidades mencionan los Fondos Mixtos, seguidos de los de Renta Fija y, como tercera opción, los vehículos Garantizados y de Rentabilidad Objetivo.

Estas son algunas de las conclusiones de la XI encuesta del Observatorio Inverco en la que han participado entidades Gestoras que representan más del 92% del patrimonio total invertido en Fondos de Inversión. El sondeo refleja la percepción de las Gestoras en relación con distintos aspectos: expectativas del sector en 2021, tendencias, digitación o educación financiera.

¿Cuál será el principal competidor de los Fondos de Inversión en 2021? **Por primera vez en cinco años, según la opinión de las Gestoras, los depósitos se sitúan como principal competidor (33%)**, por delante de los inmuebles (30%), mientras que un 18% cree que será la inversión directa (bolsa, renta fija).

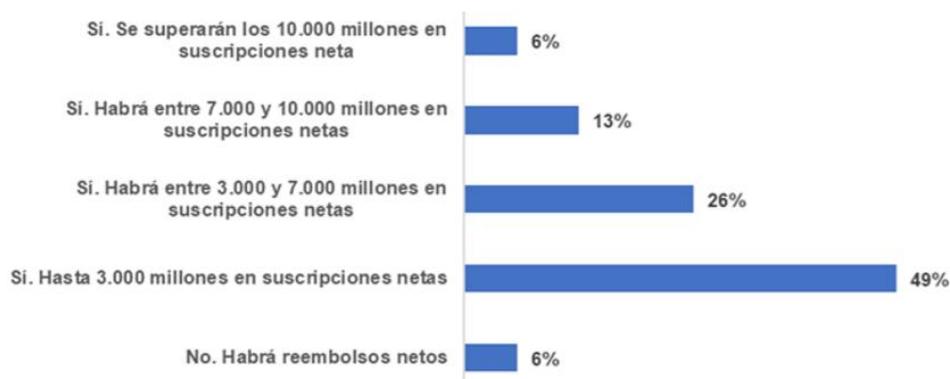


Tabla 1. ¿Cree que habrá suscripciones netas en Fondos en 2021?

Creciente interés de los inversores por los fondos con criterios ESG:

Más de la mitad de las entidades consultadas por el Observatorio Inverco (53%) afirma que tiene registrados Fondos que siguen criterios de inversión socialmente responsable.

Para nueve de cada diez Gestoras, el inversor conoce la existencia, el objetivo y el valor de este tipo de Fondos, aunque el 55% lo circunscribe solo al inversor institucional. No obstante, dos tercios de las Gestoras de Fondos (67%) han notado un incremento en el interés de los partícipes, si bien la mayoría de las entidades no distingue por perfiles de inversión, aunque un 26% sí apunta a los inversores con un perfil equilibrado como los que más han incrementado su patrimonio en este tipo de vehículos.

El 42% considera que este creciente interés es resultado de un mayor impulso desde las propias entidades, siendo la generación de los millennials (de 28 a 40 años) la más concienciada con la Inversión ESG, seguida de los centennials (de 18 a 27 años). Para el 39% de las Gestoras, se trata de una tendencia que ya se había detectado un tiempo atrás, mientras que un 26% apunta al mayor interés que está despertando este tipo de inversiones en los medios de comunicación.

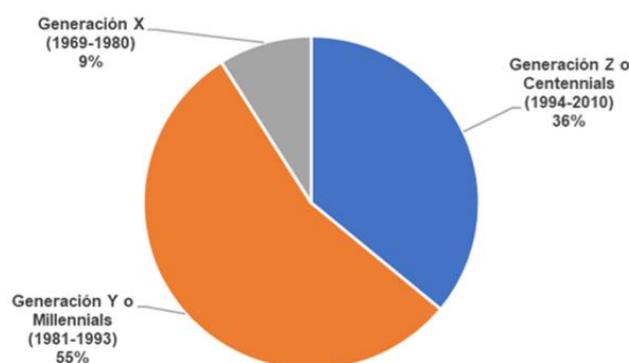


Tabla 2. ¿Cuál cree que es la generación más concienciada con la inversión ESG?

El 77% de las Gestoras invierte en formación en ESG para empleados y distribuidores y casi 8 de cada 10 Gestoras han implementado cambios para adaptarse a la normativa ESG, la gran mayoría en el ámbito en la gestión de inversiones (89%), aunque más de la mitad también ha realizado cambios en áreas de riesgos y comunicación y reporting a clientes.

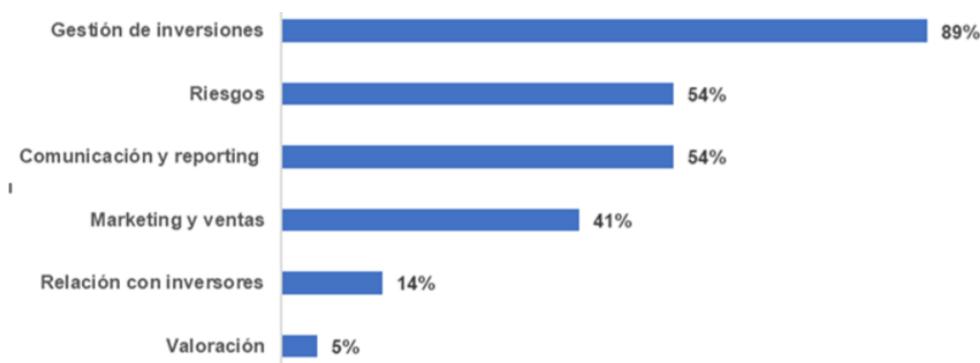


Tabla 3: ¿En qué áreas ha implementado su Gestora cambios para adaptarse a la normativa ESG?

El 69% de las Gestoras distribuye un porcentaje de sus Fondos mediante gestión discrecional y un 22% de las entidades ya distribuye más de la tercera parte de sus Fondos a través de carteras gestionadas discrecionalmente (sólo el 31% no hace gestión discrecional). En el caso de las carteras

asesoradas, el 17% de las entidades distribuyen más del 30% de sus Fondos a través de esta modalidad (sólo un 26% de Gestoras no ofrecen ese servicio).

En este sentido, algo más de un tercio de las Gestoras señala que en 2021 tiene previsto incrementar el porcentaje de Fondos distribuidos en gestión discrecional y asesoramiento, frente a un 17% que incrementará solo la gestión discrecional y un 6% que hará lo propio solo con el asesoramiento.

Reducción del gravamen a las ganancias e instrumento de ahorro a largo plazo:

Para fomentar el ahorro a medio y largo plazo, **el 36% de las Gestoras de Fondos opina que deberían bajarse los tipos de gravamen a las ganancias en función de la antigüedad acumulada, mientras que un 28% se decanta por introducir una deducción fiscal por el importe ahorrado en cada año** mientras se mantenga.

Para más de seis de cada diez entidades, los Fondos se configuran como un instrumento de ahorro de largo plazo (más de 5 años) y la práctica totalidad (94%) cree que el fomento de las aportaciones periódicas es una de las fórmulas para hacer crecer el ahorro en estos vehículos, de hecho, casi dos tercios (64%) afirman que ya las promueve activamente desde la Gestora. El período medio de permanencia de casi la mitad de los partícipes es superior a 4 años.

La educación financiera, una apuesta generalizada de las entidades:

El 87% de las Gestoras invierte y/o colabora en la formación de empleados y distribuidores, más de seis de cada diez (62%) lo hacen a través de cursos periódicos a distribuidores, mientras que dos tercios colaboran con algún programa de educación financiera para los clientes, principalmente a través de cursos de formación/eventos dirigidos a clientes (65%) y en campañas publicitarias de carácter didáctico (19%).

El 84% de las Gestoras considera que la educación financiera ha mejorado en España, siete puntos más que el año pasado. Más de la mitad (52%) señala a los integrantes de la Generación X (nacidos entre 1969 y 1980), como los que cuentan con un mayor conocimiento, aunque tres de cada diez apuntan a los millennials.

Seis de cada diez consultados apuntan a la Generación X como la más concienciada con la necesidad de complementar la jubilación pública.

Digitalización y perfil del partícipe:

El 91% de las Gestoras ha experimentado un incremento de la inversión en el ámbito de la digitalización en los últimos meses; para un 76% era algo que ya estaba previsto al inicio del año pasado, pero un 15% reconoce que fue una decisión decidida a raíz del estallido de la crisis de la COVID-19.

El 26% de las Gestoras sitúa por encima del 50% el porcentaje de suscripciones que se realizaron en 2020 por medios digitales (web, tablet, móvil), mientras que la mitad sitúa ese porcentaje todavía por debajo del 20%.

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