

Informe de Fondos



GESCOOPERATIVO

2021

MAYO

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 3.263 millones de euros respecto al mes de abril, hasta **los 564.670 millones de euros**, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año pasado en un 7,94%.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en 18.711.648, lo que supone un aumento del 8% con respecto a diciembre de 2020.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	TIPO IIC	may-21	dic-20	% var.2021	may-21	dic-20
Fondos de Inversión	294.765	274.355	7,44%	5.449	4.924	10,67%
SICAV	28.703	27.599	4,00%	115	113	1,43%
IIC Inmobiliarias	1.201	1.196	0,43%			
IIC's Extranjeras (1)	240.000	220.000	9,09%			
TOTAL IICs	564.670	523.150	7,94%	5.564	5.037	10,47%

(1) Últimos datos disponibles (marzo 2021).

1.2. Gescooperativo

A 31 de mayo de 2021, Gescooperativo ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de 5.563.919.569 euros, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 5.449.098.244 euros lo que supone un incremento de 525,5 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2021 (10,67%).
- El patrimonio que a 31 de mayo mantiene las 10 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 114.821.325 euros.

2.1 Patrimonio en fondos de inversión

2.1.1 Mercado

El volumen de activos de los **Fondos de Inversión** experimentó un crecimiento en mayo de 3.225 millones de euros respecto a abril (**1,11% de aumento en el mes**). Este incremento permite alcanzar un nuevo máximo histórico, situando el patrimonio de los Fondos de Inversión en **294.765 millones de euros**.

El crecimiento de mayo cabe atribuirlo, en su mayor parte, a la intensificación en el ritmo de suscripciones por parte de los inversores. En cualquier caso, los partícipes han visto incrementar el valor de sus carteras en casi 730 millones de euros por efecto mercado, permitiendo de esta manera elevar hasta los 8.800 millones de euros las revalorizaciones originadas por los rendimientos de mercado experimentados durante los cinco primeros meses del año (43% del incremento patrimonial total para el conjunto de 2021).

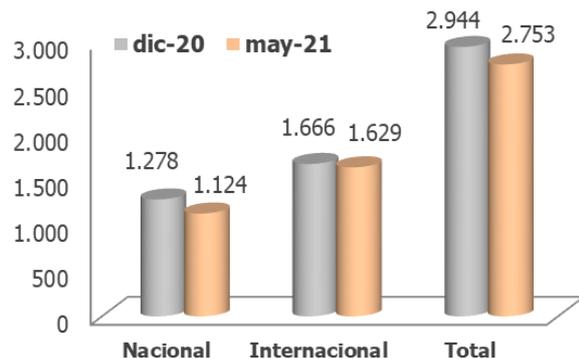
En lo que va de año, los Fondos de Inversión domésticos experimentan un incremento patrimonial de 20.410 millones de euros, lo que supone un **7,44% más que a finales de 2020**.

Evolución del patrimonio del Mercado:



Número de fondos:

El número de fondos de inversión disminuyó durante el pasado mes de mayo en 107, lo que representa una caída del 3,74% y alcanza una cifra final de fondos de **2.753**. Por otro lado, en 2021 ha caído el nº de fondos en 201 (-6,49%).



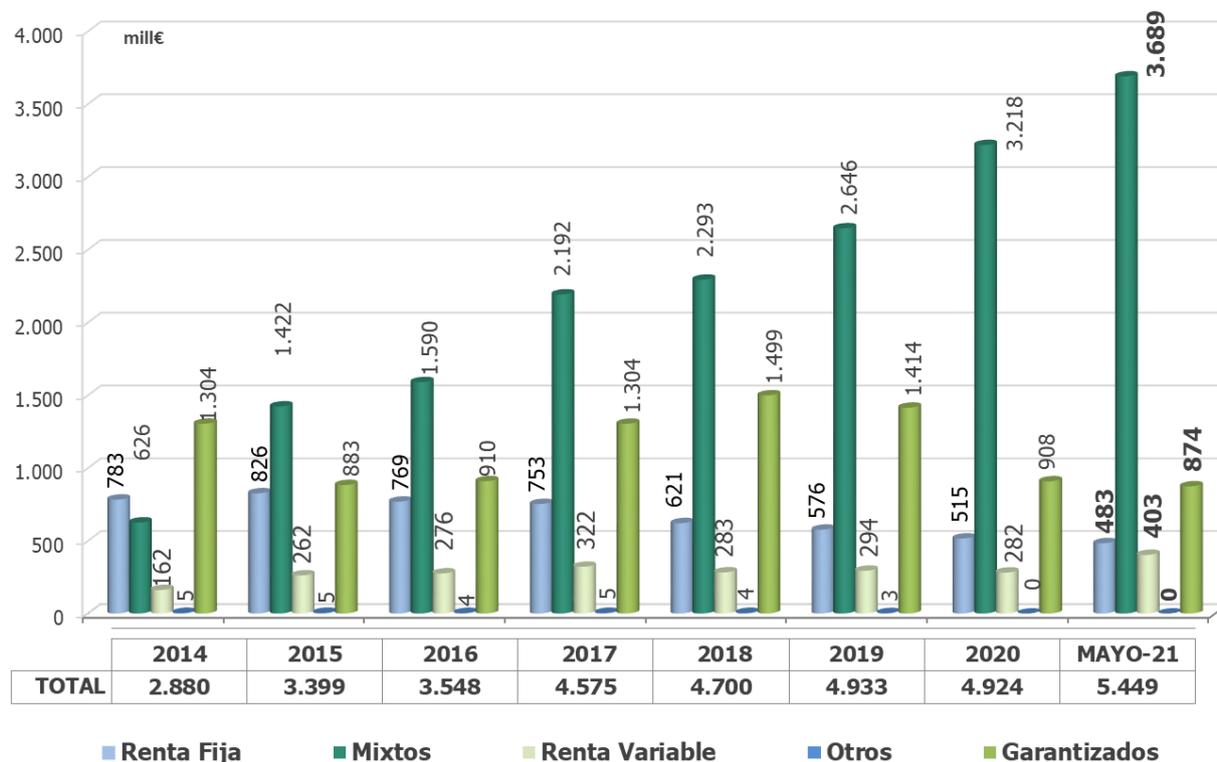
2. Industria de Fondos de Inversión

2.1.2 Gescooperativo

El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un incremento en el mes del 1,87% (+100mill.€) y se sitúa en 5.449.098.244€.

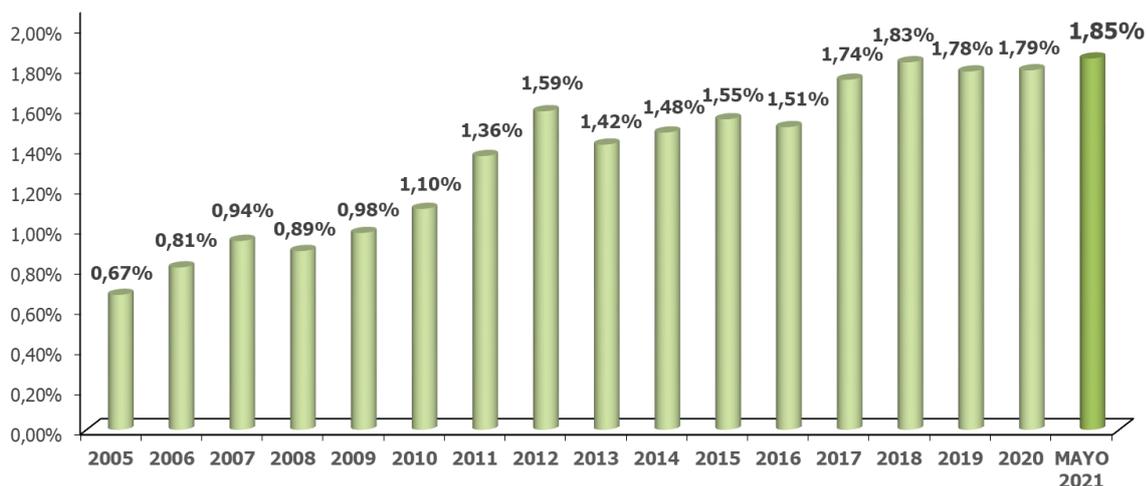
En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas por 101,4mill€ en el mes (1,90%)**.

Evolución del patrimonio de Gescooperativo por categoría de fondos:



Evolución de la cuota de mercado de Gescooperativo:

Nuestra cuota de mercado a mayo-21 se sitúa en el **1,85%**, superior a diciembre-20 (1,79%).



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 mayo en 1,38%, situando su cifra actual en 14.043.150.



2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en mayo, refleja una variación positiva del 2,25% con 5.568 suscriptores de fondos más que el mes anterior, situándose su cifra actual en **252.796**.

2.3 Actividad en Mercado

2.3.1 Captación Mensual

En el mes de mayo, el ritmo de suscripciones volvió a intensificarse, permitiendo continuar reforzando la tendencia vista en meses previos al registrar **suscripciones netas por importe de 2.498mill€**. Lideran el ranking los Fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo (1.006mill€) seguidos de Renta Fija Mixta Internacional (558mill€) y Renta Variable Mixta Internacional (514mill€). Por el lado de los reembolsos, destacar los Fondos Garantizados de Renta Variable, de Gestión Pasiva, Renta Fija Mixta Euro y Renta Variable Internacional EEUU.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €) Mes de MAYO			
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas
Monetarios	408.246	466.237	-57.991
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.940.190	1.934.036	1.006.154
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.287.774	1.434.560	-146.786
Renta Fija Mixta Euro	394.451	489.492	-95.041
Renta Variable Mixta Euro	25.812	33.604	-7.792
Renta Variable Nacional Euro	168.698	125.805	42.893
Renta Fija Internacional	394.750	267.505	127.245
Renta Fija Mixta Internacional	997.677	439.411	558.266
Renta Variable Mixta Internacional	865.307	350.919	514.388
Renta Variable Euro Resto	114.490	72.425	42.065
Renta Vble. Internacional Europa	222.684	142.116	80.568
Renta Vble. Internacional EEUU	288.595	424.734	-136.139
Renta Vble. Internacional Japón	58.182	17.599	40.583
Renta Vble. Internacional Emergentes	92.001	37.705	54.296
Renta Vble. Internacional Resto	702.284	386.568	315.716
Globales	1.315.848	904.530	411.318
Garantizados De Rendimiento Fijo	4.525	88.935	-84.410
Garantizados De Rendimiento Variable	11.265	250.505	-239.240
De Garantía Parcial	1.014	8.408	-7.394
De Gestión Pasiva	374.603	530.929	-156.326
Retorno Absoluto	345.683	118.572	227.111
Fondos De Inversión Libre (Fil)	47.596	39.178	8.418
Fondos de Fil			
Totales Fondos :	11.061.675	8.563.773	2.497.902

(El porcentaje de la muestra del mes sobre el total del patrimonio es del 97,02%)

2.3.2 Captación Anual

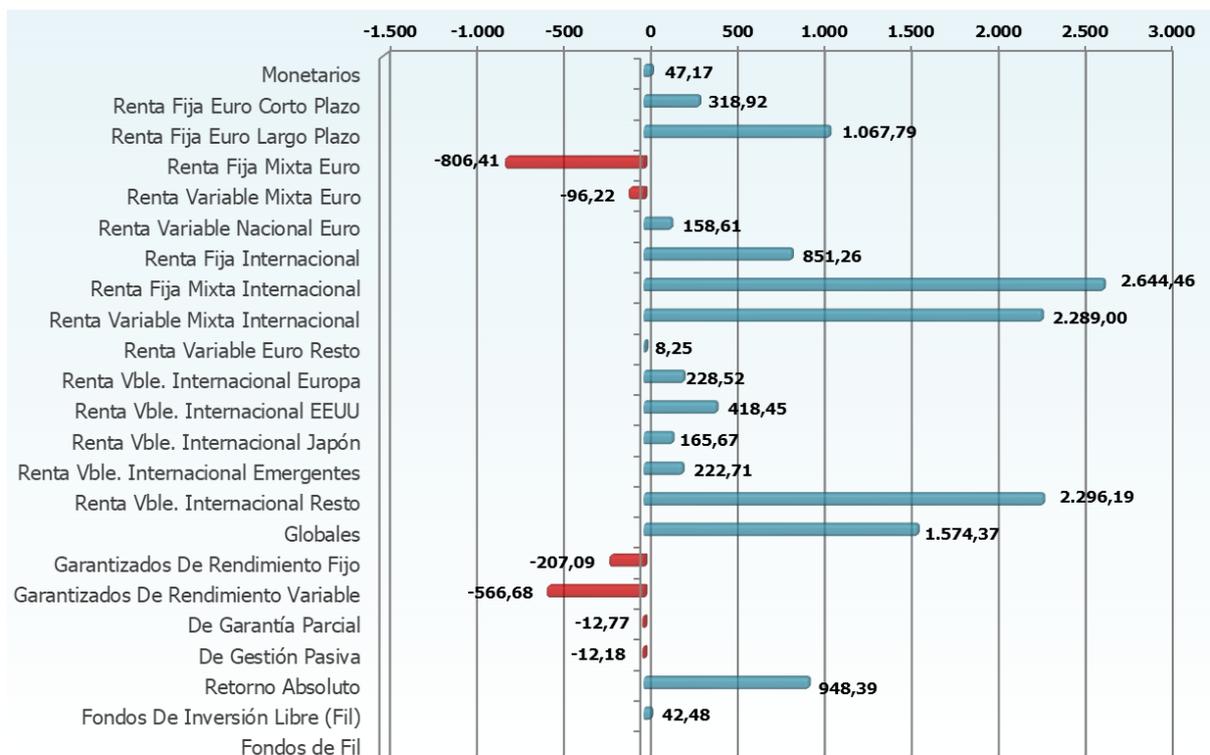
En los primeros cinco meses del año 2021 los Fondos acumulan **11.580mill€ de entradas netas**.

Desglose por familias de fondos....

En el conjunto del año, los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional copan este ranking junto con los Fondos de Renta Variable Internacional Resto y Renta Variable Mixta Internacional con suscripciones en su conjunto en torno a los 7.230mill€. También los Fondos Globales junto con los Renta Fija Euro LP registran suscripciones de cierta magnitud (1.574 y 1.068 mill€), seguidos muy de cerca por los Fondos de Retorno Absoluto (948mill€).

Por el lado de los reembolsos, los Fondos de Renta Fija Mixta Euro son los que presentan un mayor volumen de salidas por valor de 806mill€, seguidos por los Fondos Garantizados de Rendimiento tanto Variable como Fijo con 567mill€ y 207mill€, respectivamente.

Cabe destacar el **cambio de tendencia en los Fondos de Renta Fija Euro CP**, pues con las suscripciones netas de 1.000mill€ en el mes de mayo, pasan a registrar 319 millones de euros de flujos de entrada en el conjunto del año.



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 31 MAYO 2021 (miles €)	Variación acumulada en 2021
FI MONETARIOS	4.566.895	4.604.005	0,8%
FI RENTA FIJA corto plazo	34.937.387	35.269.259	0,9%
FI RENTA FIJA largo plazo	36.655.279	37.705.079	2,9%
FI MIXTOS RENTA FIJA	45.530.917	46.367.949	1,8%
FI MIXTOS RENTA VARIABLE	30.335.552	23.936.944	-21,1%
FI RENTA VARIABLE	45.855.774	54.243.165	18,3%
FI GARANTIZADOS R. FIJA	4.489.716	4.162.770	-7,3%
FI GARANTIZADOS R. VBLE.	10.959.766	9.685.171	-11,6%
FI GARANTIA PARCIAL	78.057	67.924	-13,0%
FI GESTION PASIVA	12.109.872	12.590.322	4,0%
FI RETORNO ABSOLUTO	7.890.261	7.653.617	-3,0%
FI GLOBALES	40.945.578	58.479.086	42,8%
TOTAL FONDOS	274.355.054	294.765.292	7,44%

***Los fondos internacionales están incluidos en su categoría

2. Industria de Fondos de Inversión

2.4 Análisis de la Competencia

Datos a 31 de MAYO de 2021				
GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO	Var. Patrimonio %	
		(en miles de euros)	en el mes	2021
CAIXABANK	24,97%	73.599.920	0,66	6,35
SANTANDER	16,27%	47.957.673	0,83	5,56
BBVA	13,76%	40.571.333	0,69	5,80
KUTXABANK	6,57%	19.374.063	2,04	10,16
CREDIT AGRICOLE	5,98%	17.628.297	1,04	4,57
IBERCAJA	5,69%	16.784.820	1,44	10,08
BANKINTER	3,05%	8.985.941	2,09	7,18
MUTUA MADRILEÑA	2,80%	8.249.532	0,47	8,41
UNICAJA	1,96%	5.766.107	0,67	6,16
CAJA RURAL	1,85%	5.449.098	1,87	10,67
BESTINVER	1,75%	5.146.352	2,04	12,04
RENTA 4	1,17%	3.452.782	0,79	8,31
LIBERBANK	1,10%	3.232.461	3,26	30,18
TR3A AM	1,01%	2.980.139	0,87	8,48
LABORAL KUTXA	0,98%	2.878.270	1,59	9,13
IMANTIA CAPITAL	0,95%	2.796.425	-0,92	-1,89
MAPFRE	0,83%	2.450.691	1,64	5,98
GRUPO BANCA MARCH	0,72%	2.114.476	0,95	11,50
TOTAL MERCADO	100,00%	294.765.292	1,11%	7,44%

- Ranking GESTORAS de suscripciones y reembolsos netos 2021**

	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2021)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2021)	Total (miles de €)
1	SANTANDER AM	1.621.984	SANTALUCÍA AM	-84.318
2	CAIXABANK AM	1.527.323	IMANTIA CAPITAL	-64.410
3	IBERCAJA GESTIÓN	1.207.150	BESTINVER GESTIÓN	-61.142
4	KUTXABANK GESTIÓN	1.010.140	BNP PARIBAS GESTIÓN	-54.166
5	BBVA AM	950.639	GESCONSULT	-34.192
6	BANKIA FONDOS	831.485	DEGROOF PETERCAM	-28.649
7	LIBERBANK GESTIÓN	698.382	EDM GESTIÓN	-21.761
8	MUTUACTIVOS	457.949	METAGESTIÓN	-20.658
9	GESCOOPERATIVO	454.475	COBAS AM	-16.389
10	BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS	342.070	MAGALLANES VALUE INVESTORS	-7.770

3.1 Nuestra Gama de Fondos

Fondos Sostenibles:

Rural Sostenible Conservador, FI

Rural Sostenible Moderado, FI

Rural Sostenible Decidido, FI

Rural Rendimiento Sostenible, FI

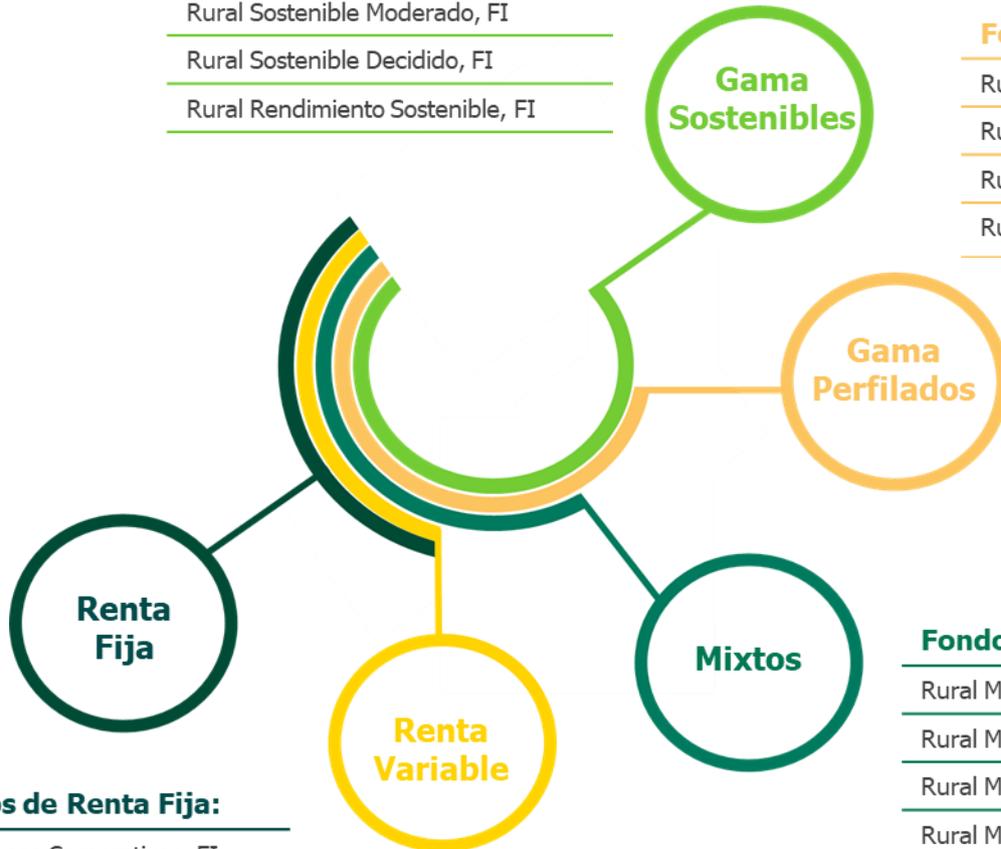
Fondos Perfilados:

Rural Perfil Conservador, FI

Rural Perfil Moderado, FI

Rural Perfil Decidido, FI

Rural Perfil Audaz, FI



Fondos de Renta Fija:

Rural Bonos Corporativos, FI

Rural Bonos High Yield, FI

Rural Deuda Soberana Euro, FI

Rural Ahorro Plus, FI

Rural Bonos 2 Años, FI

Rural Renta Fija Internacional, FI

Rural Renta Fija 1, FI

Rural Renta Fija 3, FI

Rural Renta Fija 5, FI

Fondos de Renta Variable:

Rural Small Caps Euro, FI

Rural Emergentes Renta Variable, FI

Rural Euro Renta Variable, FI

Rural Renta Variable España, FI

Rural Renta Variable Internacional, FI

Rural Tecnológico Renta Variable, FI

Bulnes Global, FI Clase A

Fondos Mixtos:

Rural Mixto 15, FI

Rural Mixto 20, FI

Rural Mixto 25, FI

Rural Mixto 50, FI

Rural Mixto 75, FI

Rural Multifondo 75, FI

Rural Plan Inversión, FI

Rural Mixto Internacional 15, FI

Rural Mixto Internacional 25, FI

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

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

4. Rentabilidad Histórica de nuestros Fondos

FONDOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 MAYO	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%	-0,45%	-0,07%	-0,83%
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%	-0,35%	0,05%	0,52%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (10)											-0,48%		-1,14%	-0,48%
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%	-0,58%	1,04%	12,58%
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%	-0,44%	0,65%	6,45%
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%	-0,86%	1,87%	23,59%
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%	-0,27%	0,39%	4,57%
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%	-0,14%	1,54%	19,03%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)							6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,16%	1,27%	6,85%
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%	-0,17%	0,27%	3,15%
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%	3,10%	0,49%	5,73%
RURAL MIXTO 15, FI (3)					0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	1,47%	0,24%	2,10%
RURAL MIXTO 20, FI (4)						-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,72%	-0,37%	-2,26%
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%	1,87%	2,01%	25,52%
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%	0,11%	0,18%	2,11%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (5)									-3,30%	6,30%	-0,92%	-0,21%	0,54%	1,63%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)						-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	0,88%	-0,09%	-0,76%
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%	6,05%	0,03%	0,40%
RURAL MIXTO 75, FI	-7,39%	-8,81%	-1,90%	17,31%	5,29%	-5,01%	2,07%	4,75%	-10,78%	6,83%	-9,70%	8,63%	-0,25%	-2,83%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)										3,41%	-5,49%	4,03%	0,73%	1,67%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)									-9,54%	16,50%	5,31%	3,59%	4,72%	14,97%
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%	4,45%	5,37%	81,79%
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%	4,96%	4,28%	61,40%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (9)											1,65%	1,51%	5,67%	3,18%
RURAL PERFIL MODERADO, FI (7)							0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	2,64%	2,22%	11,36%
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%	15,80%	-1,19%	-12,71%
RURAL EURO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	-2,92%	-13,94%	16,55%	21,07%	0,41%	11,45%	0,58%	7,79%	-18,89%	21,99%	-12,87%	14,55%	3,07%	41,25%
RURAL SMALL CAPS EURO, FI ESTANDAR (8)	3,44%	-29,80%	-5,84%	30,81%	-0,59%	13,59%	-2,71%	11,16%	-20,98%	17,30%	-13,77%	11,17%	-0,26%	-2,95%
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%	11,16%	8,52%	154,44%
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%	6,93%	15,67%	426,85%
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%	5,31%	3,64%	50,00%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)							4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	9,64%	7,14%	40,19%
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (11)												7,63%	30,44%	7,63%
TOTAL FONDOS														29,88%

(1) Rentabilidad 2012 desde 20 de julio

(2) Rentabilidad 2016 desde 4 de marzo

(3) Rentabilidad 2014 desde 19 de noviembre

(4) Rentabilidades 2015 desde 29 de mayo

(5) Rentabilidades 2018 desde 21 de mayo

(6) Rentabilidad 2019 desde 8 de febrero

(7) Rentabilidades 2016 desde 8 de julio

(8) Rentabilidad 2010 desde 24 de junio

(9) Rentabilidades 2020 desde 08 de septiembre

(10) Cambio de Política de Inversión, Rentabilidad 2021 desde 22 de enero

(11) Rentabilidades 2021 desde 19 de febrero

- **El 87% de los inversores españoles ya invierten en temáticos:**

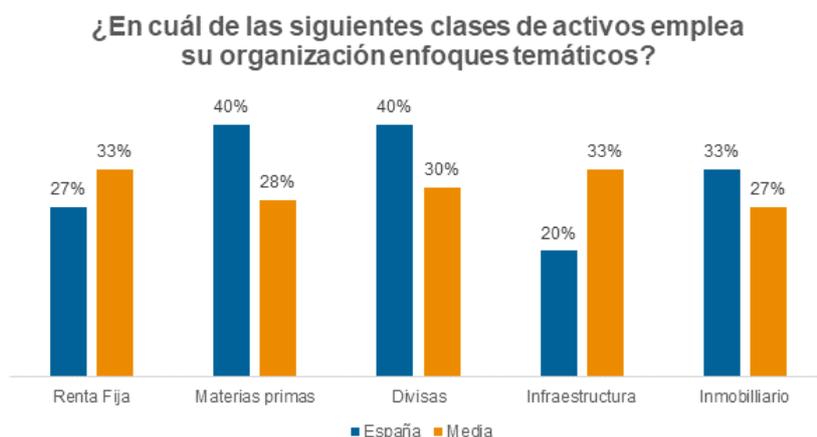
08/06/2021 – FUNDS PEOPLE

El 87% de los inversores españoles ya apuesta por los temáticos. Son cifras de una reciente encuesta de Vontobel AM realizado a 300 inversores institucionales e intermediarios europeos. Un aumento de la demanda de fondos temáticos que se ha acelerado en los últimos doce meses. En concreto, los activos bajo gestión en fondos cotizados temáticos se incrementaron en más del doble en ese tiempo.

España está por encima de la media europea (84%) en penetración de los temáticos entre inversores. Sólo Alemania (92%) e Italia (88%) superan la cifra nacional. Sin embargo, los españoles están rezagados con respecto al resto de Europa si se mide el porcentaje que se asigna a este tipo de inversiones. Según el estudio, **el 53% inversores españoles destinan al menos un 20% de sus carteras a este tipo de estrategias.** Un dato lejos del 76% de Suiza. Eso sí, se sitúa por encima de los países Nórdicos, Francia y Alemania.

INVERSIÓN POR TEMÁTICA

¿Y para qué temáticos los españoles? Un nicho que destaca es el de la **infraestructura**. El 33% de los encuestados opta por temáticos para canalizar la inversión a este sector. Esto podría incluir **fondos de infraestructuras** que ofrezcan inversión en eficiencia energética y energía verde, por ejemplo. O instrumentos centrados en la transformación digital, con inversiones en una serie de **infraestructuras digitales y de comunicaciones**. Un tercio de los encuestados también menciona la **exposición temática a los activos de renta fija**, donde un número creciente de fondos persigue estrategias similares a las de la renta variable. Por otra parte, los encuestados también ven **potencial para un enfoque temático de las divisas, las materias primas y el sector inmobiliario**.



Actualmente **las temáticas preferidas son la escasez de recursos y el cambio climático**, que se engloban en el tema más amplio de la sostenibilidad, o en el concepto más amplio de los principios medioambientales, sociales y de gobernanza. “Es más fácil aplicar el ASG en las nuevas temáticas porque las que mayores viento de cola generan son aquéllas que

están relacionadas con un aspecto medioambiental y/o social, como el cambio climático o cualquier temáticas relacionada con los ODS”, explica Luis J. González, responsable de selección de fondos de renta variable temática de BBVA Quality Funds.

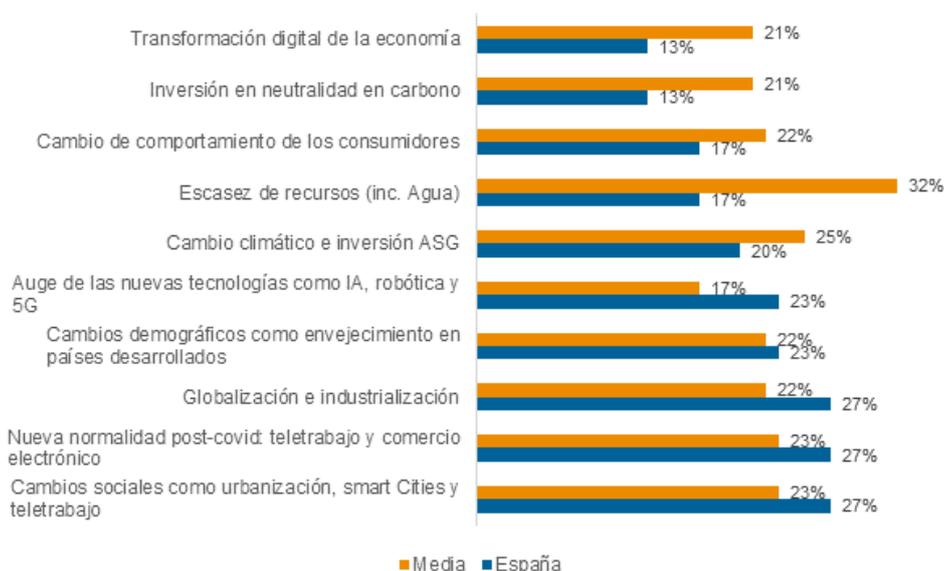
Y aunque los temas más populares de la actualidad parecen ser los que más inversiones atraerán, hay un segundo grupo de tendencias, que podría describirse como temas tecnológico, que también está preparado para tomar impulso. Por ejemplo, **el 63% de los encuestados prevé una mayor**

exposición a temas como la urbanización y las ciudades inteligentes. Y el 56% está interesado en la transformación digital; las nuevas tecnologías como la inteligencia artificial (IA) y la robótica también obtienen una alta puntuación (52%).

Curiosamente, **los inversores que ya tienen una elevada proporción de activos temáticos son especialmente propensos a planificar movimientos hacia estas áreas:** el 80% tiene previsto aumentar su exposición a la urbanización y el 71% se centrará en la transformación digital. Es posible que estos inversores miren ahora más allá de los temas de sostenibilidad y ASG y se centren en áreas con mayor potencial de crecimiento.

Seis de cada diez encuestados (61%) afirman que **se centran en los temas en los que habrá crecimiento en el futuro.** Y el 59% rechaza los enfoques de inversión tradicionales por considerar que tienen un carácter retrospectivo

¿Cuáles son las estrategias de inversión temáticas que está siguiendo de una forma u otra?



EL PRINCIPAL RIESGO PARA LOS INVERSORES

Entre las conclusiones de este estudio destaca que **el riesgo es una de las principales preocupaciones cuando los encuestados se decantan por los fondos temáticos.** Son conscientes de que la concentración de la cartera puede exponerles a niveles de volatilidad con los que no se encuentren cómodos.

Como señala González, al invertir en temáticos es necesario **vigilar que no desaparezcan,** por cualquier motivo, **los factores favorables que apoyan la tendencia de la temática.** “Si hablamos en un contexto de una cartera, vigilar las valoraciones, y los sesgos factoriales y regionales que pudieran resultar. En este caso, el seguimiento y la diversificación se vuelven clave”.

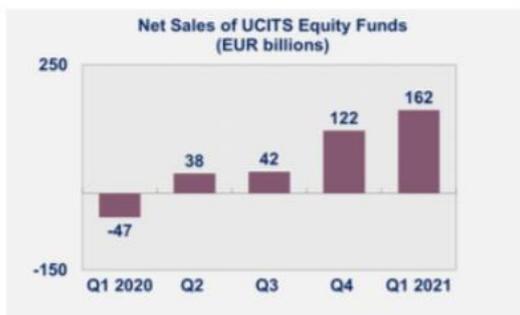
La gestión del riesgo es un pilar fundamental en el enfoque de la mayoría de los encuestados sobre la inversión temática. Solo el 9% no ha definido presupuestos de riesgo para sus carteras temáticas. Entre los que disponen de estos presupuestos, el perfil de riesgo es conservador, y **la mayoría de los encuestados solo está dispuesto a aceptar fluctuaciones de rentabilidad de hasta el 20%.**

- **Récord histórico de entradas netas en fondo de bolsa: 133.00 millones en un trimestre**

04/06/2021 – FUNDS PEOPLE

Nunca antes en Europa había entrado tanto dinero en fondos de bolsa en un trimestre. En los tres primeros meses han entrado en vehículos de renta variable **133.000 millones de euros netos**. Y eso que el trimestre anterior, el último de 2020, también fue histórico, con flujos netos de 129.000 millones. Es decir, que **se ha batido la cota histórica de entradas netas dos trimestres seguidos**.

Y esa cifra habría sido aún mayor si solo se tomase en cuenta el dinero que fue hacia productos UCITS. Porque los AIF de bolsa (vehículos alternativos ilíquidos) vivieron salidas por valor de 29.000 millones de euros. Los UCITS de renta variable, en cambio, recibieron un histórico 162.000 millones.



Fuente: EFAMA.

A medida que las economías reabren también lo hace el apetito por activos de riesgo, según se aprecia de los últimos datos publicados por EFAMA. En el arranque de año, los activos netos en UCITS y AIF han seguido escalando tras cerrar 2020 en máximos. Así, **a cierre del primer trimestre, en Europa habían 19,6 billones de euros en fondos**. Esto refleja un crecimiento del 5,6% en UCITS pero también un 2,6% en AIF.

LOS MERCADOS IMPULSAN LAS CAPTACIONES

Para la asociación, es una consecuencia de unos mercados con rendimientos sólidos acompañado de fuertes entradas. "Las ventas netas positivas y los mercados bursátiles en alza empujaron los activos netos de UCITS y AIF **muy cerca del nivel simbólico de 20 billones de euros** en el primer trimestre del año", comenta Bernard Delbecque, director sénior de Análisis. En su opinión, las ventas netas de UCITS de renta variable se mantuvieron excepcionalmente sólidas durante el trimestre, ya que **la confianza de los inversores siguió fortaleciéndose** gracias a los amplios lanzamientos de vacunas, los fuertes signos de recuperación económica y el buen comportamiento de los mercados de valores.

Las preferencias del inversor vuelven a la etapa prepandemia. **Por primera vez desde el primer trimestre de 2020, los monetarios han visto salidas netas**. Los flujos negativos han supuesto 80.000 millones de euros en los primeros tres meses del año. Esto, sumando salidas tanto en UCITS como en AIF. A medida que la confianza se ha recuperado, los inversores han optado por fondos de plazos más largos, analizan desde EFAMA. Los UCITS de renta fija se mantuvieron estables, pero con una tendencia a la baja. En los últimos tres trimestres los flujos se han mantenido en el rango de 46-48.000 millones trimestrales. Un descenso notable después de que se disparasen a los 84.000 millones del segundo trimestre de 2020

- **Análisis del negocio de Sicav en 2020: El número y accionistas caen a mínimos**

31/05/2021 – FUNDS PEOPLE

El 2020 cerró como el año con menos número y accionistas de sociedades de capital variable (sicav) en España. Concretamente, **el total de sicav nacionales bajó de los 2.500**, cuando ha llegado a estar por encima de los 3.300 en torno a 2015. Por otro lado, detrás **de estos vehículos quedan 362.000 accionistas**, lejos de los casi 480.000 accionistas que había cinco años atrás, según las estadísticas trimestrales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cambio, el patrimonio, que **baja interanualmente un 6,45% y se queda justo por debajo de los 27.000 millones de euros, no está en mínimos históricos**. Los datos de patrimonio total en 2020 son similares a los que se registraban en 2013. No obstante, son muy inferiores a los máximos de 2015, cuando se superaban los 33.500 millones.

EN QUÉ INVIERTEN

Esos 26.936 millones que reunían las sicav españoles a finales de 2020, se repartían en un 78% en inversiones en el exterior y el resto en posiciones nacionales. De toda la cartera, destaca la exposición a instituciones de inversión colectiva internacionales.

Casi el 42% de la cartera de las sicav nacionales se invierte en este tipo de vehículos. Hasta 11.275 millones, siendo la posición más relevante, por delante de la inversión en acciones extranjeras, que suponen casi la cuarta parte del total.

En emisiones de renta variable españolas invierten cerca del 6% y en otras instituciones de inversión colectiva españolas casi el 4%. Por otro lado, en deuda internacional un 12% y deuda española casi el 4%. La tesorería llegaba a suponer en 2020 más del 8%.

- **Los fondos de fondos españoles alcanzan su récord histórico: casi 90.000 millones**

26/05/2021 – FUNDS PEOPLE

La inversión de las instituciones de inversión colectiva (IIC) en otras IIC avanza a un ritmo imparable. Año tras año, crece el volumen de patrimonio de los fondos españoles destinado a otros vehículos de inversión colectiva. **Una cifra que en 2020 llega a suponer casi 90.000 millones de euros, un 10% más interanualmente**, según datos de las Estadísticas de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Hace 10 años, los fondos españoles invertían 15.743 millones de su cartera en otras IIC españolas e internacionales. A cierre del año pasado, la cifra suponía 89.849 millones. Por tanto se ha multiplicado casi por seis en la última década y casi se ha doblado la cifra de 2015, cuando había casi 50.000 millones en otras IIC.

La cifra total se explica, principalmente, por el aumento de la inversión de los fondos españoles en otros fondos internacionales. Concretamente, casi el 90% de los **casi 90.000 millones que se invierte en IIC va dirigido a vehículos extranjeros**. Apenas el 9,5% se invierte en fondos o sicav nacionales.

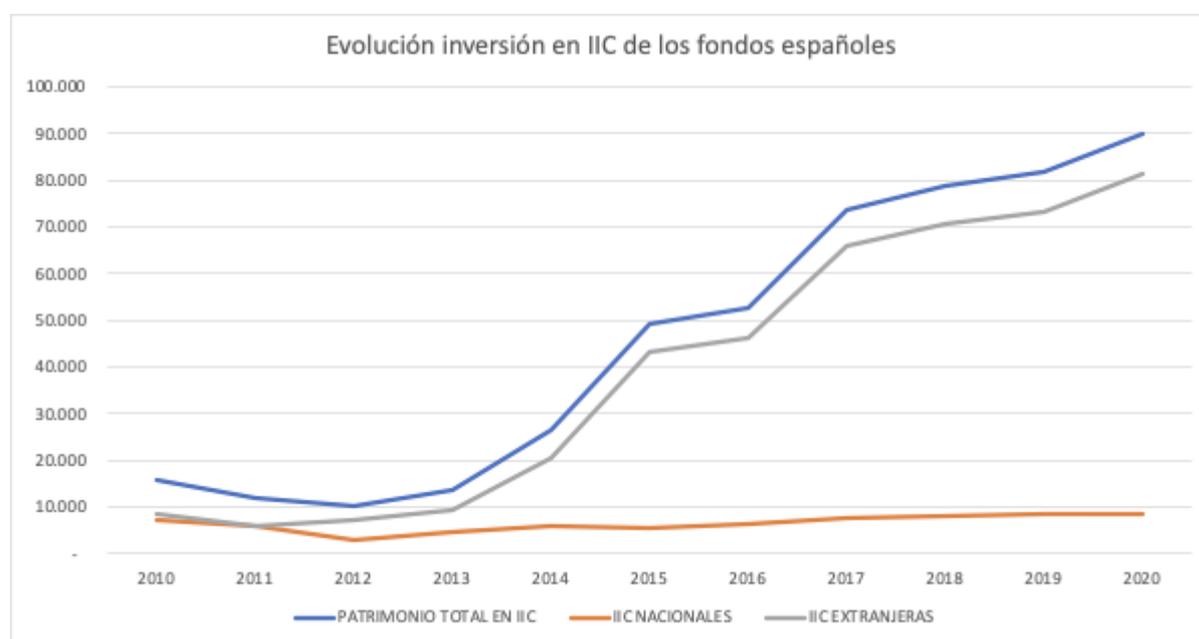
En el caso de los extranjeros, han pasado de representar un poco más de 8.000 millones en 2010 a algo más de 81.000 millones en 2020. Es a partir de 2014 cuando la inversión en IIC internacionales de los fondos españoles empezaba a crecer notablemente. Desde entonces, no ha parado de crecer.

En cambio, los nacionales, sumaban algo más de 7.300 millones en las carteras de los fondos españoles en 2010 y, a finales de 2020, solo 8.517 millones. No obstante, es el segundo dato más alto de los últimos 10 años, después del récord de 2019 que casi igualan el año pasado.

CUOTA

A nivel general, la cuota que representan IIC de los fondos españoles también ha crecido notablemente. En 2010, el 11,5% del patrimonio de los fondos españoles se invertía en otras IIC. En 2015 ya suponía el 22%. **En 2020, el porcentaje alcanza el 32%, frente al 29% del año pasado.**

En el caso exclusivo de los fondos extranjeros, en 2010 apenas suponían el 6% de las carteras de los fondos españoles. **En 2015 subió hasta el 19,5% y en 2020 hasta el 26%.**



Fuente: Estadísticas IIC de CNMV, diciembre de 2020. Datos en millones de euros.

- **Gestión Discrecional de Carteras y Distribución de IIC 31/03/21**
02/06/2021 – NOTA INVERCO

1. DISTRIBUCIÓN DE IIC

Con una muestra aproximada del 70% del total de la distribución de IIC en España, y que incluye información de 25 entidades que han facilitado información sobre este desglose respecto a la distribución realizada por sus grupos financieros, a marzo de 2021 **el 56,2% de las IIC se han distribuido en España mediante gestión discrecional o asesoramiento (155.033 millones de euros frente a 275.974 del total de la muestra recibida)**, y el resto via comercialización (43,8%):

Distribución de IIC		
1º trimestre 2021	Saldo de patrimonio total a final de período (miles euros)	Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre (miles de euros)
1. IIC nacionales	202.560.824	5.847.075
1.1. Propias	187.246.072	5.990.610
Comercialización/RTO	84.486.860	1.678.447
Asesoramiento	50.064.659	1.737.642
Gestión discrecional	52.694.553	2.574.521
1.2 De terceros	15.314.752	-143.534
Comercialización/RTO	7.489.785	-326.083
Asesoramiento	6.777.494	228.127
Gestión discrecional	1.047.473	-45.578
2. IIC internacionales	73.324.118	3.864.332
2.1. Propias	3.697.403	-30.465
Comercialización/RTO	377.725	-1.628
Asesoramiento	2.516.935	-24.797
Gestión discrecional	802.742	-4.040
2.2 De terceros	69.716.194	3.894.798
Comercialización/RTO	28.586.552	996.403
Asesoramiento	23.674.383	1.924.178
Gestión discrecional	17.455.260	974.217

○ la distribución de IIC en España mediante **gestión discrecional de carteras asciende al 26,1% del total.**

○ la distribución de IIC a través de **asesoramiento alcanza el 30,1% del total.**

Según la información recibida por las entidades, **el porcentaje de IIC de terceros comercializadas a cierre de 2020 alcanza el 23,6% del total.**

2. 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 92.000 millones de euros a finales de marzo de 2021** (88.651 millones para las 26 Gestoras que facilitan dato).

En los tres primeros meses de 2021, el volumen de IIC canalizadas a través de **Gestión Discrecional de carteras registró un incremento del 7%.**

El 95% (en torno a 87.000 millones de euros) correspondería a clientes minoristas.

Gestión discrecional de carteras		
31-mar-21	Número de contratos/ carteras gestionadas	Patrimonio gestionado a final de período (miles de euros)
A. Cliente retail	846.854	84.613.012
B. Mandatos institucionales	127	4.038.114
Cliente Institucional residente	120	3.414.621
Cliente Institucional NO residente	7	623.493
TOTAL gestión de carteras	846.981	88.651.126
<i>de la cual,</i>		
<i>subyacente IIC nacionales de la propia gestora</i>	-	56.227.358
<i>subyacente IIC internacional de la propia gestora</i>	-	1.415.977

* La muestra de entidades no coincide con la del cuadro de la página anterior

El número estimado de contratos se elevaría a 870.000 (846.981 para las entidades que remiten información), correspondiendo casi la totalidad de ellas a clientes minoristas.

El detalle por entidad de la actividad de gestión discrecional de carteras desarrollada por sus grupos financieros, para las entidades que facilitan información, es la siguiente:

GESTION DISCRECIONAL DE CARTERAS (patrimonio gestionado)
marzo 2021

ENTIDAD	Cliente RETAIL	Cliente INSTITUCIONAL	TOTAL gestión discrecional de carteras	de la cual, SUBYACENTE	
				IIC nacionales de la propia gestora	IIC internacional de la propia gestora
ANDBANK	467.763	0	467.763		
ATLAS CAPITAL	126.850	0	126.850	23.703	0
BANKIA	6.237.318	11.495	6.248.812	5.140.612	
BANKINTER	1.425.037	0	1.425.037	608.094	
BBVA	14.557.000	1.333.789	15.890.789	5.756.635	513.303
BESTINVER	0	0	0		
CAIXABANK	30.414.073	1.787.785	32.201.858	27.589.959	72
CAJA INGENIEROS	351.251	0	351.251	162.392	0
EDM	1.666.990	77.020	1.744.010	631.252	776.841
GCO	0	0	0		
IBERCAJA	4.738.304	0	4.738.304	4.058.447	48.481
IMANTIA	0	0	0		
KUTXABANK	8.766.126	473.294	9.239.420	8.116.547	
LABORAL KUTXA	0	0	0		
LIBERBANK	41.232	0	41.232	32.253	
MAGALLANES	0	0	0		
MEDIOLANUM	0	0	0		
MUTUA MADRILEÑA	275.813	10.744	286.557	240.601	
NOBANGEST	5.387	5.224	10.611		
RENTA 4	643.293	97.752	741.045	119.435	77.280
RENTAMARKETS	12.556	157.799	170.355	32.258	0
SABADELL	2.742.823	45.177	2.788.000		
SANTANDER	11.667.634	0	11.667.634	3.485.929	
SOLVENTIS	135.476	38.035	173.511	45.764	
TREA	0	0	0		
WELZIA	338.086	0	338.086	183.477	
Total	84.613.012	4.038.114	88.651.126	56.227.358	1.415.977

* Las entidades que informan y no realizan GDC figuran con saldo cero

- **Encuesta a Gestoras de Fondos de Estrategia de Sostenibilidad 2021**
20/05/2021 – OBSERVATORIO INVERCO

El 81% de las Gestoras cree que ha mejorado el conocimiento y valoración del inversor minorista sobre los Fondos ESG

- *Más de ocho de cada diez entidades valoran positivamente la normativa de sostenibilidad, pero un 59% pide una mayor definición.*
- *Las Gestoras coinciden en que la ausencia de información sobre sostenibilidad en las empresas donde invierten, la falta de un marco jurídico definitivo y el coste de adaptación de procesos internos y recursos humanos, son los principales retos para adaptarse a este nuevo paradigma.*

- *El 65% de las Gestoras cuenta con Fondos que siguen criterios de sostenibilidad y el 29% está en proceso de constituirlos, por lo que, en breve, más de 9 de cada 10 entidades estarán en condiciones de ofrecer a sus partícipes Fondos con criterios de sostenibilidad.*
- *Casi el 90% de las entidades espera un aumento en la demanda de productos ESG a corto o medio plazo, el 35% ya está notando en la actualidad este incremento de demanda de producto sostenible.*
- *Para más de siete de cada diez Gestoras, en el ámbito ESG, la parte Social es la que necesita más trabajo, porque los indicadores no están bien definidos.*

Un 85% de las gestoras de Fondos valora positivamente la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2019/2088, sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financiero (SFDR), porque promoverá una adecuada gestión de riesgos, aunque casi seis de cada diez reconocen que existe todavía una cierta falta de definición. Sobre el calendario de aplicación del reglamento SFDR, más de tres de cada cuatro gestoras (76%) tienen una opinión negativa, al considerar que debería haberse esperado a aprobarse las normas de desarrollo (RTS) antes de exigir la aplicación de estos principios, y así evitar confusión al inversor y más gastos de adaptación a las entidades.

Estas son algunas de las conclusiones de la *Encuesta del Observatorio INVERCO sobre la estrategia de sostenibilidad de las Gestoras de Fondos que operan en España*, en la que han participado entidades Gestoras que representan más del 85% del patrimonio total invertido en Fondos de Inversión domésticos. El sondeo refleja la percepción de las Gestoras en relación con distintos aspectos sobre sostenibilidad, analiza cómo están incorporando las estrategias ESG en sus carteras, si ha mejorado el conocimiento de los partícipes en este ámbito o la formación que están recibiendo los profesionales.

El 81% de las Gestoras sí cree que ha mejorado el conocimiento y valoración del inversor retail sobre Fondos con sesgo ESG, aunque una mayoría considera que todavía existe una diferencia entre la visión del minorista y del institucional.

Casi dos tercios de las entidades (62%) coinciden en que **la ausencia de información sobre sostenibilidad en las empresas en las que invierten y la falta de un marco jurídico definitivo son los principales retos de las gestoras para adaptarse a este nuevo paradigma**, mientras que un 38% también alude al coste de adaptación, tanto en procesos internos como de recursos humanos.

Casi ocho de cada diez Gestoras de Fondos (76%) utilizan enfoques de terceras entidades para analizar las inversiones en cartera y estimar en qué medida es sostenible o cumple diversas métricas ESG, mientras que el 41% está utilizando enfoques propios. Además, algo más de tres de cada diez entidades priman factores cuantitativos a la hora de incorporar esos factores y solo una de cada cuatro apuesta por los cualitativos.



Tabla 1. ¿Cómo están incorporando las Gestoras los factores ESG en sus carteras?

Para más de la mitad de las Gestoras (53%), **el refuerzo del control de riesgos y un análisis más completo que mejora la toma de decisiones en favor de los inversores, se configuran como principales elementos para crear valor con la inversión en este tipo de Fondos**, mientras que un 32% explica que las compañías que utilizan criterios ESG generan retornos más sostenibles en el largo plazo, convirtiéndose en más atractivas para el inversor.

Casi dos tercios ya comercializan productos sostenibles

El 65% de las gestoras consultadas por el Observatorio INVERCO cuenta ya con Fondos que siguen criterios de sostenibilidad, mientras que casi tres de cada diez explican que están en proceso. Además, más de la mitad (53%) ya contaba antes de 2021 con un Comité específico para la valoración, implementación y actualización de criterios de sostenibilidad en la Gestora y un 27% lo ha creado este año o está en proceso de ponerlo en marcha en los próximos meses.

Para el 71% de los consultados, el ámbito social es que el necesita más trabajo, dentro del universo ESG, porque los indicadores todavía no están bien definidos. El 32% alude a la parte de Gobernanza, por la necesidad de mayor adaptación de las empresas a esos nuevos principios, mientras que un 26% considera que la visión medioambiental (E) también tiene trabajo por delante, porque cuenta con un enfoque todavía incompleto, pese a ser uno de los ámbitos del ESG más desarrollados.

Con respecto a la estrategia de formación que están desarrollando las Gestoras de Fondos que operan en España, cerca de la mitad de las entidades (47%) cuenta con cursos de formación interna, un 29% ha optado por exigir la validación de los conocimientos sobre ESG, a través de una certificación externa, mientras que el resto está definiendo cómo será el plan de formación o de momento no contempla ningún tipo actuación formativa en este ámbito.

Supervisión e información homogénea para luchar contra el greenwashing

Casi dos tercios de las entidades creen que, **para luchar frente al *greenwashing***, que engloba a aquellas malas prácticas que algunas empresas realizan sostenibilidad que no se adecuan a los estándares, **es necesario mejorar varios puntos: la regulación, la supervisión, la homogeneización de la información de los emisores y la formación de los profesionales** en el ámbito de la sostenibilidad, mientras que el 26% centraría los esfuerzos en mejorar y homogeneizar la información de los emisores.

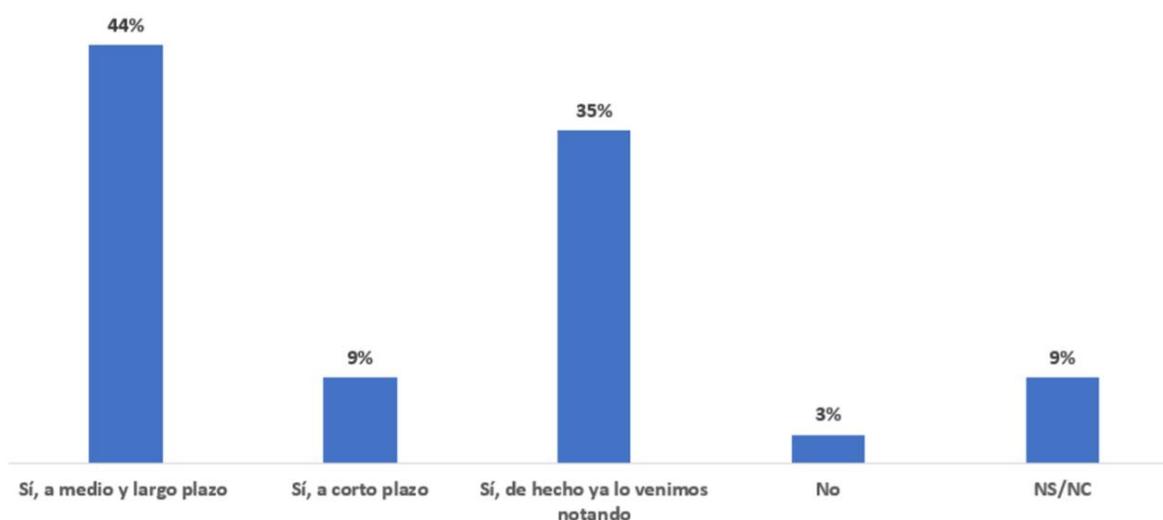


Tabla 2. Previsión de aumento de la demanda de productos especializados en inversiones ESG

¿Y qué pasará con el futuro con la demanda de productos e inversiones con criterios ESG? Un 35% de las entidades consultadas ya ha notado un creciente interés sobre estos vehículos, a lo que suma un 9% que cree que el aumento llegará en el corto plazo. En cualquier caso, casi nueve de cada diez entidades esperan un aumento en la demanda de productos ESG a corto o medio plazo.

Advertencia Legal

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

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

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

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

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