

GESCOOPERATIVO

INFORME DE SITUACIÓN

MENSUAL

ABRIL
2022



USO INTERNO



Índice



GESCOOPERATIVO

01 | Patrimonio de IIC's Nacional

- 1.1 Mercado
- 1.2 Gescooperativo

02 | Industria de Fondos de Inversión

2.1. Patrimonio en Fondos de Inversión

- 2.1.1 Mercado
- 2.1.2 Gescooperativo

2.2 Participes en fondos de Inversión

- 2.2.1 Mercado
- 2.2.2 Gescooperativo

2.3 Actividad en Mercado

- 2.3.1 Captación Mensual
- 2.3.2 Captación Anual

2.4 Análisis de la Competencia

03 | Nuestra Gama de Fondos

04 | Rentabilidades Históricas

05 | Noticias

Este índice es navegable.
Haz click en este icono para volver.



1

PATRIMONIO DE IIC's NACIONAL

1.1 MERCADO

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (**Fondos y Sociedades**) ha experimentado un descenso de 10.162 millones de euros respecto al mes de marzo, hasta los **609.685 millones de euros**, situándose el patrimonio por debajo del registrado en diciembre del año anterior en un **-1,64%**.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPIES se sitúa en 22.753.485, lo que supone un aumento en el año del 4,3%.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	abr-22	dic-21	% var.2022	abr-22	dic-21	% var.2022
Fondos de Inversión	306.606	317.376	-3,39%	6.036	6.134	-1,58%
SICAV	26.854	29.247	-8,18%	80	103	-21,63%
IIC Inmobiliarias	1.225	1.224	0,08%			
IIC's Extranjeras (1)	275.000	272.000	1,10%			
TOTAL IICs	609.685	619.847	-1,64%	6.117	6.236	-1,91%

(1) Últimos datos disponibles (marzo 2022)

1.2 GESCOOPERATIVO

A 30 de abril de 2022, **Gescooperativo** ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de **6.116.918.558 euros**, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 6.036.457.874 euros lo que supone un descenso de 97 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2022 (-1,58%).
- El patrimonio que a 30 de abril mantienen las 9 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 80.460.684,09 euros.



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1 PATRIMONIO EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.1 Mercado

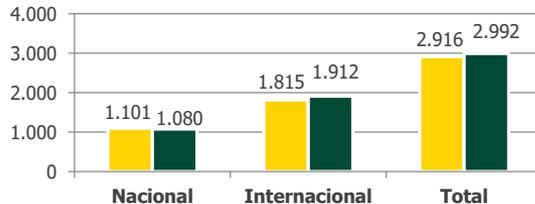
El patrimonio de los **Fondos de Inversión** registró en abril un descenso de 3.221 millones de euros en su volumen de activos (-1,04% menos que el mes anterior), situándose de esta manera en **306.606 millones de euros**, 10.771 millones de euros menos que a cierre de 2021 (-3,39% en el año).

El nuevo ajuste en las valoraciones registrado en los mercados financieros en el mes de abril, provocó que el descenso en el patrimonio gestionado se haya producido exclusivamente por efecto de mercado, ya que los partícipes en este entorno de elevada volatilidad, continuaron manteniendo la confianza en este instrumento de ahorro volviendo a registrar captaciones netas en los Fondos de Inversión.

El **número de fondos** de inversión se incrementó durante el pasado mes de abril en 20 fondos, lo que representa una subida del 0,67% y alcanza una cifra final de fondos de **2.992**.

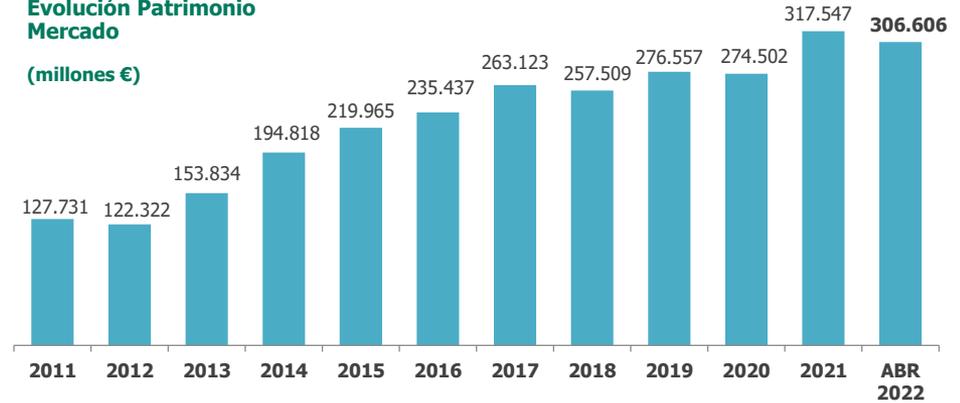
Nº Fondos Mercado

■ dic-21
■ abr-22

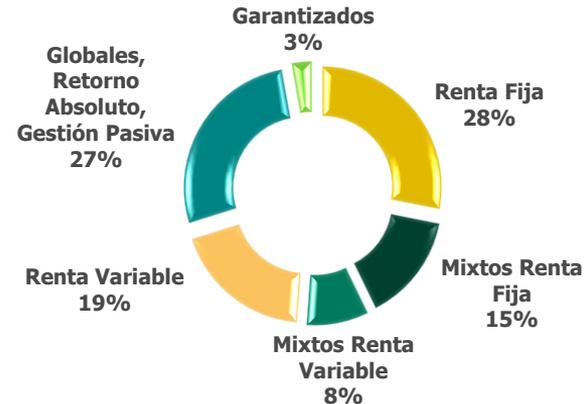


Evolución Patrimonio Mercado

(millones €)



Distribución Patrimonio Mercado por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.2 Gescooperativo

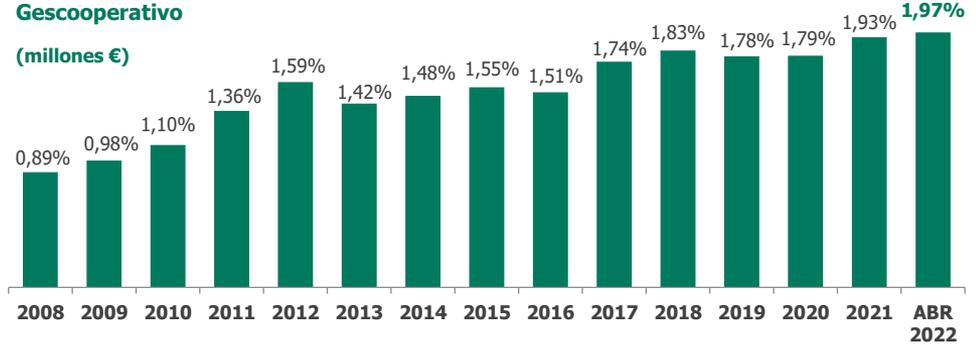
El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un leve descenso en el mes del -0,95% (-58,2mill€) y se sitúa en 6.036.457.874€.

En términos netos (suscripciones-reembolsos), a pesar de la volatilidad registrada en el mes y la corrección de valor en los mercados, hemos registrado **Suscripciones Netas por 35,7 mill€ en el mes (+0,59%)**.

Nuestra **cuota de mercado** a abril-22 se sitúa en el **1,97%**, superior a diciembre-21 (1,93%).

Evolución cuota de mercado Gescooperativo

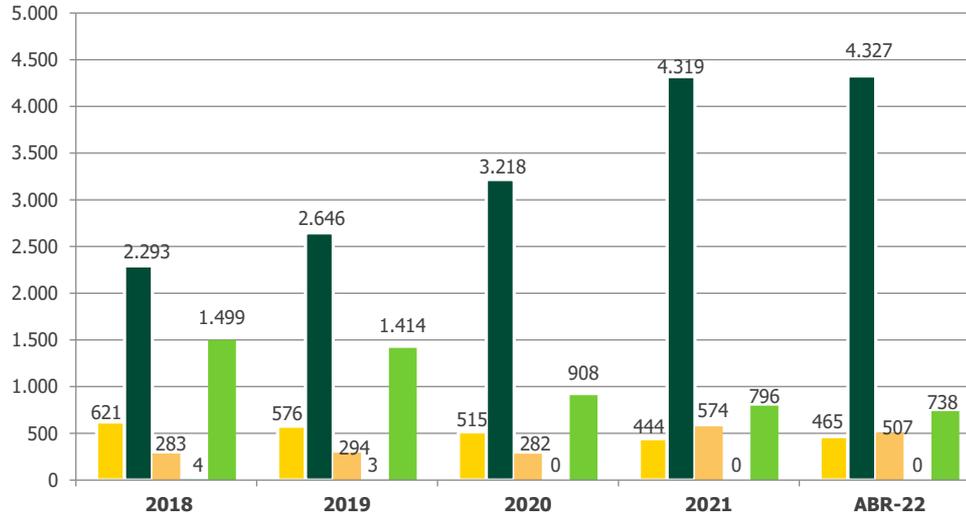
(millones €)



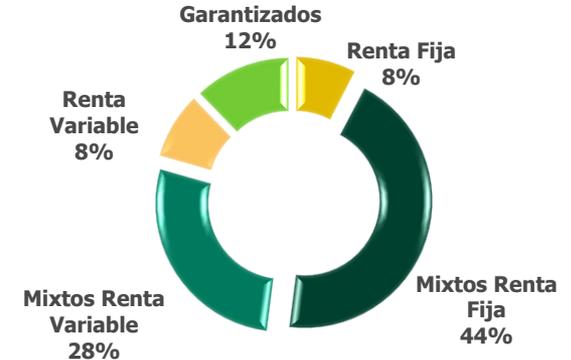
Evolución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos

(millones €)

- Renta Fija
- Mixtos
- Renta Variable
- Otros
- Garantizados



Distribución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos



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 abril en 0,28%, situando su cifra actual en **16.386.927**.

2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en abril, refleja una ligera variación positiva del 0,20% con 645 suscriptores de fondos más que en marzo de 2022, situándose su cifra actual en **301.949**.

Nuestra **cuota de mercado en partícipes** es del **1,84%**.

2.3 ACTIVIDAD EN MERCADO

2.3.1 Captación Mensual

El mes de abril, trajo consigo nuevas **captaciones netas**, y los Fondos registraron flujos netos positivos por importe de **1.179 millones de euros**, acentuando de esta manera la tendencia de flujos positivos de los últimos meses, a pesar de la extrema volatilidad presente en los mercados.

En abril, más de la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, donde los Fondos Globales fueron los que mayores suscripciones registraron, seguidos por los Fondos Renta Fija Euro Corto Plazo.



Captación Mensual Mercado

(Miles €)

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de ABRIL	
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas
Monetarios	359.319	373.113	-13.794
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.191.389	1.497.592	693.797
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.521.054	1.007.495	513.559
Renta Fija Mixta Euro	4.685.524	4.861.926	-176.402
Renta Variable Mixta Euro	20.822	639.837	-619.015
Renta Variable Nacional Euro	147.640	78.911	68.728
Renta Fija Internacional	242.445	240.700	1.745
Renta Fija Mixta Internacional	469.817	551.783	-81.966
Renta Variable Mixta Internacional	543.591	442.813	100.778
Renta Variable Euro Resto	106.217	70.718	35.499
Renta Vble. Internacional Europa	169.075	145.200	23.875
Renta Vble. Internacional EEUU	713.433	145.304	568.129
Renta Vble. Internacional Japón	42.602	516.676	-474.074
Renta Vble. Internacional Emergentes	89.073	32.690	56.382
Renta Vble. Internacional Resto	673.226	489.226	183.999
Globales	1.613.397	882.727	730.670
Garantizados De Rendimiento Fijo	205	38.587	-38.382
Garantizados De Rendimiento Variable	4.101	134.065	-129.964
De Garantía Parcial	42	643	-601
Retorno Absoluto	276.065	141.013	135.052
Fondos Índice	143.155	272.025	-128.869
Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantiz:	172.067	459.797	-287.730
Fondo Inversion Libre	29.217	12.080	17.137
Fondo Hedge Funds	0	0	0
Totales Fondos :	14.213.475	13.034.920	1.178.554



2

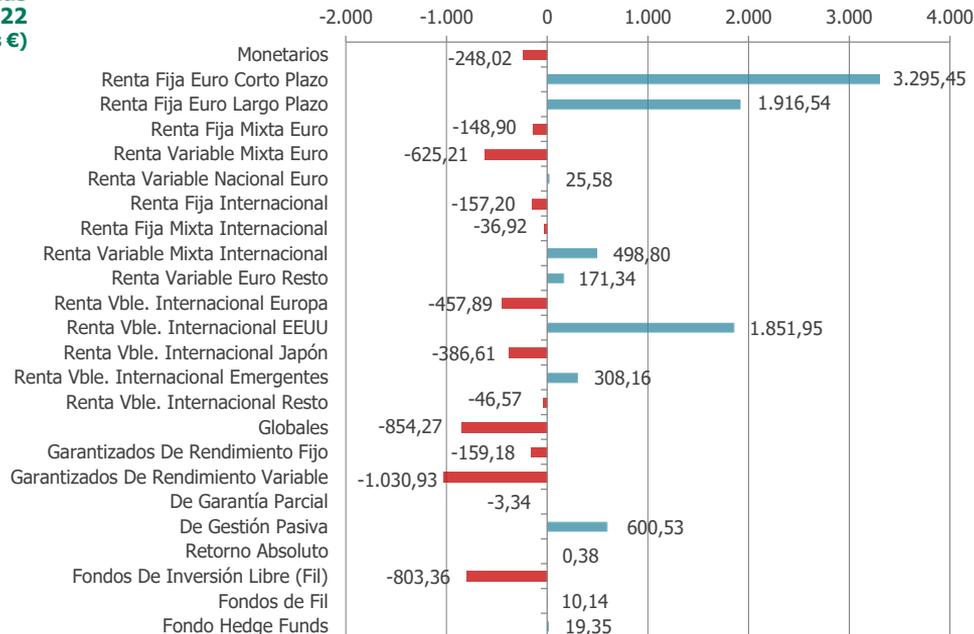
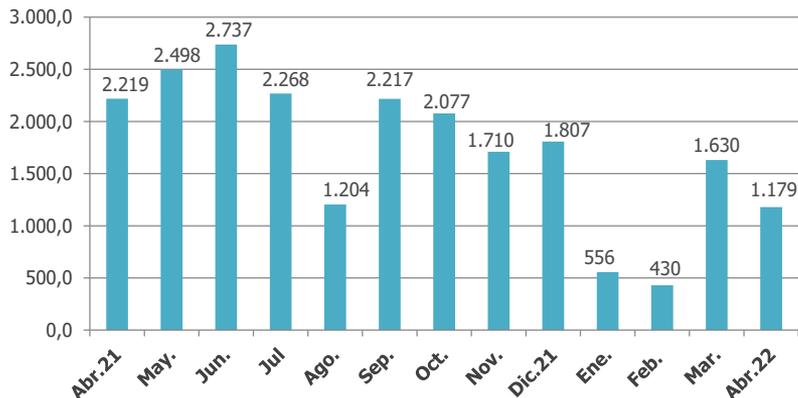
INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **3.740mil€ de captaciones netas**. Los Fondos de Renta Fija lideran el ranking de captaciones netas, registrando 5.055 millones de euros y centradas en su vertiente de corto plazo. De esta manera **se confirma la preferencia del participante por posiciones más conservadoras en un entorno de gran volatilidad**. Les siguen los Fondos de Renta Variable EEUU (1.852 millones de euros).

Suscripciones Netas Acumuladas Mercado 2022 (millones €)

Evolución Suscripciones Netas Mercado 2021 – 2022 (millones €)



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.4 ANÁLISIS DE LA COMPETENCIA

Nuestra gestora continúa con el incremento de las captaciones netas de los últimos meses y aparece en el 6º puesto del ranking de captaciones acumuladas en 2022.

Además, Gescooperativo ocupa el 9º lugar dentro del ranking de Gestoras Nacionales con mayor patrimonio en fondos de inversión.

¡ Somos la 4º Gestora en Patrimonio Gestionado en Fondos Sostenibles !

Ranking Gestoras Suscripciones Netas 2022

(miles €)

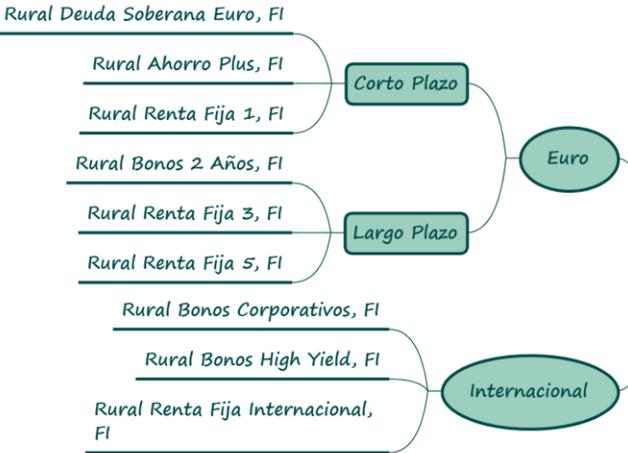
	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2022)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2022)	Total (miles de €)
1	BBVA Asset Management	1.625.620	MUTUACTIVOS	-859.832
2	CAIXABANK ASSET MANAGEMENT	1.229.224	Santander Asset Management	-444.519
3	KUTXABANK GESTION	719.999	RENTA 4 GESTORA	-169.901
4	BANKINTER GESTION DE ACTIVOS	559.192	CREDIT SUISSE GESTION	-144.436
5	IBERCAJA GESTIÓN	365.333	UBS GESTION	-139.240
6	GESCOOPERATIVO	193.140	BESTINVER GESTION	-104.377
7	DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT	177.182	MEDIOLANUM GESTION	-101.580
8	ABANTE ASESORES GESTIÓN	158.655	SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT	-56.457
9	CAJA LABORAL GESTION.	135.270	AMUNDI IBERIA	-46.145
10	UNIGEST	126.514	SABADELL ASSET MANAGEMENT	-36.210



Datos a 30 de ABRIL de 2022						
RKG	GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO		Var. Patrimonio %	
			(en miles de euros)		en el mes	2022
1	CAIXABANK	24,47%	75.332.068		-1,14	-3,34
2	SANTANDER	15,98%	48.090.885		-1,34	-5,75
3	BBVA	13,92%	43.942.008		-0,42	-0,17
4	IBERCAJA	5,80%	17.559.187		-1,50	-4,40
5	KUTXABANK GESTION	5,51%	16.864.168		-1,21	-2,06
6	SABADELL AM	4,73%	14.298.412		-1,18	-4,68
7	BANKINTER	3,35%	10.403.343		-0,98	0,31
8	MUTUACTIVOS	2,12%	6.545.709		0,42	-13,83
9	CAJA RURAL	1,97%	6.036.458		-0,95	-1,58
10	UNIGEST	1,94%	5.887.620		-2,19	-1,48
11	BESTINVER	1,49%	4.339.437		-2,62	-12,70
12	FINECO	1,26%	3.823.127		-1,27	-2,76
13	AMUNDI	1,18%	3.529.464		-2,16	-7,92
14	LIBERBANK	1,18%	3.490.961		-2,60	-6,99
15	RENTA 4	1,17%	3.429.678		-2,22	-10,27
16	LABORAL KUTX	1,05%	3.127.206		-0,99	-1,45
17	TR3A	1,01%	3.120.309		-1,71	-6,13
18	IMANTIA CAPI	0,96%	3.016.907		0,08	-0,33
19	MAPFRE	0,87%	2.642.369		-0,73	-2,30
20	ABANTE	0,68%	2.158.957		-0,34	2,08
21	GRUPO BANCA MARCH	0,68%	2.056.296		-0,67	-4,09
TOTAL MERCADO		100,00%	317.376.116		-1,04%	-3,39%

FONDOS GESCOOPERATIVO

Renta Fija



Gama Sostenibles

- Rural Rendimiento Sostenible
- Rural Sostenible Conservador
- Rural Sostenible Moderado
- Rural Sostenible Decidido
- Rural Futuro Sostenible
- Rural Impacto Global

Gama Perfilados

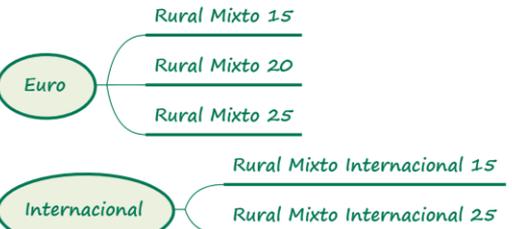
- Rural Perfil Conservador
- Rural Perfil Moderado
- Rural Perfil Decidido
- Rural Perfil Audaz

Renta Variable

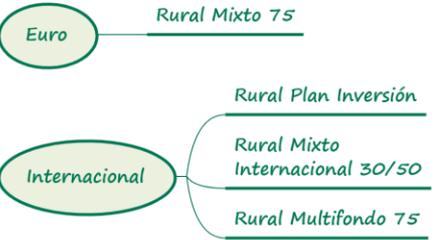


Mixtos

De Renta Fija



De Renta Variable



4

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

FONDOS	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	ABRIL 2022	Rentab. Anual desde 2011	Acum. desde 2011
FI RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO														
RURAL DEUDA SOBERANA EURO, FI *	1,79%	1,72%	0,69%	0,18%	-0,42%	-0,45%	-0,82%	-0,96%	-1,00%	-0,99%	-1,16%	-0,50%	-0,17%	-1,96%
FI RENTA FIJA EURO														
RURAL RENTA FIJA 1, FI *	1,80%	1,13%	0,67%	0,75%	-0,68%	0,14%	0,22%	-1,78%	0,07%	-1,26%	-0,84%	-1,06%	-0,08%	-0,90%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI * (10)											-1,19%	-2,57%	-2,89%	-3,73%
RURAL RENTA FIJA 3, FI *	3,34%	3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,80%	-1,61%	-3,35%	0,88%	10,47%
RURAL BONOS 2 AÑOS, FI * (1)		4,99%	4,02%	1,43%	-1,08%	0,21%	0,62%	-1,84%	0,29%	-1,70%	-1,14%	-2,39%	0,27%	3,17%
RURAL RENTA FIJA 5, FI *	4,35%	6,12%	8,58%	9,04%	-1,61%	2,24%	1,17%	-2,94%	2,05%	-1,60%	-1,89%	-5,59%	1,65%	20,46%
RURAL AHORRO PLUS, FI *	2,03%	1,88%	1,23%	1,06%	-0,28%	0,33%	0,50%	-1,57%	0,17%	-0,98%	-0,69%	-1,02%	0,23%	2,62%
FI RENTA FIJA INTERNACIONAL														
RURAL BONOS CORPORATIVOS, FI *	2,40%	9,10%	3,66%	4,45%	-1,27%	2,98%	1,09%	-3,06%	2,17%	-3,33%	-0,71%	-4,21%	1,01%	13,21%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI * (2)						6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,07%	-6,44%	-0,02%	-0,12%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI (13)											3,50%	3,26%	9,09%	6,87%
FI RENTA FIJA MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 25, FI	-2,61%	1,47%	6,20%	4,23%	-1,00%	1,69%	1,95%	-5,45%	2,36%	-4,26%	1,95%	-0,93%	0,44%	5,07%
RURAL MIXTO 15, FI (3)				0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,86%	-2,12%	-0,16%	-0,67%
RURAL MIXTO 20, FI (4)					-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,97%	-3,83%	-0,85%	-5,77%
FI RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI	2,73%	3,41%	5,14%	4,81%	1,38%	1,72%	0,34%	-4,12%	7,04%	-1,79%	4,66%	-2,94%	1,92%	24,03%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI (14)											-0,12%	-3,33%	-6,47%	-3,45%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI * (14)											0,56%	-3,20%	-5,59%	-2,66%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)					-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,53%	-2,19%	-0,17%	-1,35%
FI RENTA VARIABLE MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 75, FI	-8,81%	-1,90%	17,31%	5,29%	-5,01%	2,07%	4,75%	-10,78%	6,83%	-9,70%	6,59%	-0,59%	0,21%	2,34%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI (15)												-2,83%	11,65%	-2,83%
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)									3,41%	-5,49%	8,45%	-1,01%	1,51%	4,92%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI * (5)								-9,54%	16,50%	5,31%	11,74%	-8,33%	3,31%	13,68%
RURAL MULTIFONDO 75, FI *	-8,67%	12,72%	11,49%	6,55%	7,22%	1,81%	6,88%	-9,76%	17,82%	3,49%	10,24%	-6,69%	4,32%	61,49%
RURAL PERFIL DECIDIDO, FI	-2,34%	4,37%	12,20%	8,49%	2,85%	3,34%	6,58%	-12,92%	17,36%	3,73%	11,71%	-6,22%	4,01%	56,09%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI * (9)										1,65%	5,29%	-5,24%	-0,85%	1,42%
RURAL PERFIL MODERADO, FI * (7)						0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,82%	-4,51%	1,59%	9,63%
FI RENTA VARIABLE EURO														
RURAL RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI *	-15,85%	1,58%	27,29%	3,85%	-6,35%	1,17%	8,98%	-16,57%	9,78%	-17,13%	13,19%	0,22%	0,04%	0,46%
RURAL EURO RENTA VARIABLE, FI *	-13,94%	16,55%	21,07%	0,41%	11,45%	0,58%	7,79%	-18,89%	21,99%	-12,87%	19,80%	-9,89%	2,82%	37,12%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI * (12)											20,33%	-9,85%	-3,23%	8,48%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI *	2,29%	9,41%	19,90%	14,74%	6,11%	4,97%	5,62%	-13,45%	31,34%	0,47%	25,54%	-10,16%	7,76%	133,32%
RURAL TECNOLÓGICO RENTA VARIABLE, FI *	1,84%	12,28%	24,90%	32,94%	3,18%	12,02%	14,16%	-2,06%	37,23%	23,61%	24,35%	-17,53%	13,66%	326,82%
RURAL EMERGENTES RENTA VARIABLE, FI *	-19,85%	12,01%	-7,04%	8,77%	-3,85%	6,63%	15,07%	-14,83%	19,50%	6,80%	1,35%	-11,69%	0,36%	4,19%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI * (7)						4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	22,23%	-8,52%	6,34%	42,97%
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (11)											26,82%	-12,79%	8,82%	10,60%

(1) Desde 20/07/2012

(2) Desde 04/03/2016

(3) Desde 19/11/2014

(4) Desde 29/05/2015

(5) Desde 21/05/2018

(6) Desde 08/02/2019

(7) Desde 08/07/2016

(8) Desde 02/10/2020

(9) Cambio Política de Inversión 22/01/2021

(10) Desde 19/02/2021

(11) Desde 16/07/2021

(12) Cambio Política de Inversión 05/11/2021

(13) Cambio Política de Inversión 15/10/2021

(14) Cambio Política de Inversión 21/01/2022



5

NOTICIAS

- **Caixabank AM reordena su oferta de fondos de bolsa española**

12/05/2022 – FUNDS PEOPLE

Desde que en julio del año pasado se integrara la gestora de Bankia en CaixaBank AM, la gestora dirigida por Juan Bernal, ha llevado a cabo un amplio **proceso de reordenación y reagrupación de la oferta en fondos en inversión**. Una de las últimas gamas en racionalizarse ha sido la que versa sobre la estrategia de renta variable nacional.

De hecho, ha comunicado a la CNMV que **CaixaBank Bolsa All caps España** y **Caixabank Gestión valor** serán absorbidos por **CaixaBank Small& Mid caps** mientras que **CaixaBank Bolsa Gestión España** absorberá a fondos como **CaixaBank Bankia Bolsa Española** o **CaixaBank Dividendo España**.

"Desde el mes de julio del 2021 Bankia Fondos se integró en CaixaBank AM y desde entonces estamos abordando la racionalización de la gama, realizando fusiones de fondos tras un análisis pormenorizado de cada uno de ellos, con el objetivo de llegar a final de año con una gama de fondos optimizada. En todo momento, velaremos por ofrecer las mejores soluciones para cada partícipe", afirman desde la gestora.

De hecho, según contaba Bernal en una entrevista con FundsPeople recientemente, estiman que el número total de fondos, una vez se complete toda la integración será de cerca de 120 productos, lo que supone una reducción del 28%. En la actualidad, y según los datos de Inverco, la gestora cuenta con un patrimonio de 76.201 millones de euros repartidos entre 353 productos.



- **Santander AM reestructura su fama de fondos multiactivo con varias fusiones.**

11/05/2022 – FUNDS PEOPLE

La gestora ha realizado varios cambios en su oferta actual de fondos multiactivo. Según explican desde, Santander AM, han realizado una primera fase de fusiones en la gama Income con el objetivo de racionalizar la oferta y hacerla más eficiente.

Por un lado, **Santander Defensivo Genera** (antes Santander Multiactivo Sistemático 4) ha absorbido tres productos: **Santander Generación 1**, **Santander MultiactivoS** y **Santander Confianza**. Y por otro, **Santander Equilibrado Income** (antes Santander Income) absorbe a **Santander Generación 2** y **Santander Generación 3**.

Desde la gestora explican que han decidido fusionar estos fondos, que tenían un pago y con una política similar. **"De esta forma, optimizamos la cartera"**, justifican. En ambos casos se trata de fondos con un enfoque multiactivo que se gestionan mediante un algoritmo de gestión sistemática. Según explican, invierten en una cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de volatilidad reciente y correlación, entre otras.

Pueden utilizar técnicas de gestión tradicional y alternativa, aunque no tendrá bandas de exposición a ningún activo. Santander Defensivo Genera se gestiona con un objetivo de volatilidad máximo del 5%. Mientras que Santander Equilibrado Income se gestiona con un objetivo no garantizado de volatilidad en torno al 7% (en condiciones normales de mercado) y con un tope de volatilidad máxima inferior al 10% (volatilidades anualizadas para un periodo de observación de cinco años).

Además de estos cambios, **la gestora tiene prevista una segunda fase de fusiones en la gama Income para el mes de junio**.

Lo cierto es que, durante el últimos año, Santander AM ha fusionado varios productos con el fin de racionalizar su oferta. Según confirman desde la gestora, han pasado de comercializar 177 a 58 fondos de inversión. Buena parte de esta reducción se debe a fondos garantizados vencidos, y otros tantos a la reagrupación de productos similares

5

NOTICIAS

- **El beneficio de las gestoras españolas creció un 34% en 2012 hasta los 874 millones de euros, Nuevo Récord.**

27/04/2022 – FUNDS PEOPLE

El año 2021 no solo fue uno de los mejores ejercicios para los inversores que vieron alzas, en muchos casos de dos dígitos, en la práctica totalidad de los activos. También fue uno de los mejores años para las gestoras de inversión. De hecho, el mejor atendiendo a sus beneficios.

Según las estadísticas del cuarto trimestre publicadas por la CNMV, **las gestoras españolas cerraron el año pasado con unos beneficios de 873,9 millones de euros** (se incluyen datos referentes a fondos y sicavs). La cifra no solo supone **un 34% más que en 2020** sino que **implica un nuevo récord ya que es superior a los 808 millones obtenidos en 2018**, uno de los años más boyantes para la industria.

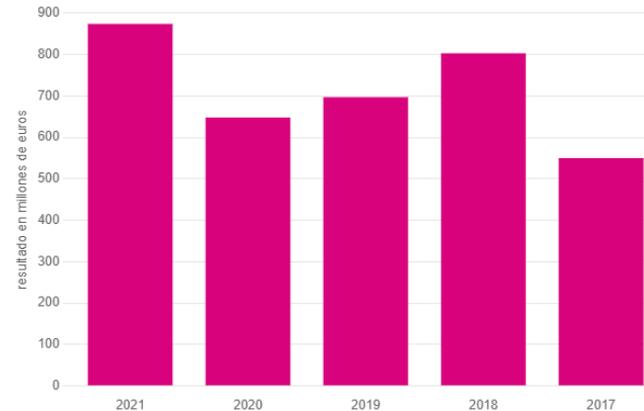
Además, esa buena cifra general se notó también en el alto porcentaje de gestoras que despidieron el pasado ejercicio con cifras positivas. En concreto, de las 124 firmas que han reportado sus cifras a la CNMV, 107 han comunicado un resultado positivo, lo que supone el 86% del total.

No en vano hay que recordar que **2021 fue un año en el que el mercado acompañó mucho**, lo que se reflejó en ese aumento del 15% que registró el patrimonio de la industria y en los 25.722 millones de euros de suscripciones netas que recibieron los fondos de inversión.

Nuevo dinero que impactó positivamente en los ingresos por comisiones de las gestoras de fondos.

En concreto, ingresaron **2.783 millones de euros en comisiones de gestión**, también nuevo récord, de las que retrocedieron a los distribuidores 1.405 millones, lo que supone un 50,46%.

Evolución de los beneficios de las gestoras



5

NOTICIAS

• El ahorro financiero en fondos creció en 2021 cuatro veces más que el de depósitos

19/04/2022 – FUNDS PEOPLE

Con los tipos de interés en niveles del 0% mucho se ha hablado en los últimos de años de la necesidad de que se fuera produciendo un trasvase del ahorro financiero de depósitos a fondos de inversión ante la mayor posibilidad que

tenían (y tienen) estos últimos de conseguir rentabilizar ese ahorro. El buen comportamiento que tuvieron los mercados en 2021 parece que animó a muchos ahorradores a hacer esa transición.

Según los datos de ahorro financiero de las familias españoles que acaba de publicar Inverco con datos del Banco de España, **el saldo en fondos de inversión registró un crecimiento anual en 2021 del 16,5% hasta los 408.654**

millones de euros, frente al 4,5% de incremento del saldo en depósitos y efectivo. No obstante, siguen siendo los depósitos los que concentran la mayor parte del ahorro de las familias: un 38,4% del total (superan el billón de euros) frente al 15,2% de los fondos de inversión.

Activos Financieros	1985	1990	1995	2000	2005	2008	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Variaciones	
																	Trim.	2021
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	128.143	228.297	323.354	402.699	578.438	797.424	828.182	871.428	857.955	851.218	860.525	855.198	879.295	916.681	990.780	1.035.227	2,0%	4,5%
Efectivo	12.074	26.165	44.101	52.857	81.427	97.635	96.541	91.038	84.600	79.457	71.625	64.297	56.241	48.688	59.505	60.050	0,3%	0,9%
Depósitos transferibles	14.655	33.383	35.161	58.652	265.491	267.923	307.515	334.701	368.900	435.267	512.050	579.797	643.147	711.192	805.529	879.650	3,1%	9,2%
Otros depósitos	101.414	168.749	244.091	291.190	231.520	431.866	424.126	445.688	404.455	336.494	276.851	211.104	179.908	156.801	125.745	95.527	-6,5%	-24,0%
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	688	5.963	63.932	143.777	203.435	149.338	117.926	182.126	227.041	266.255	282.862	316.569	307.450	337.631	350.841	408.654	4,3%	16,5%
Fondos de Inversión	688	5.963	63.932	143.777	196.388	142.626	102.205	125.952	161.721	182.489	195.397	218.163	213.737	229.542	229.635	263.564	3,6%	14,8%
IIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾	-	-	-	-	7.048	6.712	15.721	56.173	65.320	83.767	87.465	98.406	93.713	108.090	121.206	145.090	5,6%	19,7%
III. FONDOS DE PENSIONES	615	11.590	21.759	51.328	83.754	90.011	96.520	102.325	110.427	113.876	115.731	119.518	113.934	124.371	124.356	134.122	2,2%	7,9%
Externos	-	3.215	13.124	38.621	73.495	79.058	86.777	92.413	100.457	104.456	106.839	111.077	106.886	116.419	118.523	127.998	2,8%	8,0%
Internos	615	8.375	8.635	12.707	10.259	10.953	9.742	9.912	9.971	9.420	8.892	8.442	7.049	7.952	5.834	6.124	-8,9%	5,0%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	48.108	80.661	143.668	310.294	532.468	489.473	569.393	619.182	629.776	815.287	782.977	747.047	693.526	729.219	715.783	782.562	2,3%	9,3%
Renta Fija	16.404	27.601	22.997	26.214	34.889	39.332	67.873	55.278	38.940	35.596	25.346	17.666	13.859	12.246	13.423	11.179	6,0%	-16,7%
Corto plazo	3.081	16.486	7.347	1.543	1.796	7.054	11.716	3.094	1.478	1.089	419	94	171	201	275	150	16,6%	-45,3%
Largo plazo	13.323	11.115	15.649	24.671	33.093	32.278	56.157	52.184	37.462	34.508	24.927	17.572	13.688	12.045	13.149	11.029	5,9%	-16,1%
Otras participaciones	2.812	1.641	18.749	63.531	132.599	173.366	273.503	253.214	268.690	442.512	448.305	392.204	399.029	429.108	445.403	493.188	3,1%	10,7%
Renta Variable	28.892	51.419	101.923	220.549	364.979	276.774	228.017	310.691	322.146	337.179	309.326	337.177	280.639	287.864	256.956	278.195	0,6%	8,3%
Cotizada	-	-	29.344	108.556	110.833	82.292	102.275	144.649	143.463	119.829	125.596	137.656	116.488	124.002	116.325	127.995	-1,2%	10,0%
No cotizada	-	-	72.578	111.991	254.146	194.482	125.742	166.042	178.684	217.350	183.730	199.521	164.151	163.862	140.631	150.200	2,3%	6,8%
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	3.416	15.723	41.688	100.708	147.985	168.998	185.981	203.010	223.240	225.297	233.327	240.765	244.229	258.431	263.395	254.194	0,4%	-3,5%
Reservas vida	1.117	8.221	30.307	65.429	84.346	100.697	122.958	137.122	157.294	159.643	171.369	174.033	178.008	195.754	200.825	189.610	0,3%	-5,6%
Seguros colectivos pensiones	-	-	458	9.181	29.465	29.759	27.216	28.254	27.610	27.105	26.653	26.343	25.833	25.913	25.540	25.540	0,0%	0,0%
EPSV	-	-	3.948	6.269	8.190	15.249	18.049	20.418	22.029	22.282	21.535	23.398	22.615	23.293	24.624	26.404	3,1%	7,2%
Otras reservas	2.299	7.502	6.974	19.830	25.985	23.293	17.758	17.215	16.308	16.267	13.771	16.992	17.773	13.471	12.407	12.640	-2,9%	1,9%
VI. CRÉDITOS	17.285	23.120	19.430	18.991	27.057	19.820	16.577	13.645	13.596	13.442	13.463	13.146	13.288	13.438	21.545	27.361	18,3%	27,0%
VII. OTROS	5.063	9.111	15.959	8.753	22.384	30.299	36.047	31.792	33.063	34.460	31.568	39.090	46.174	45.771	52.345	53.160	16,9%	1,6%
TOTAL	203.318	374.465	629.790	1.036.550	1.595.522	1.745.363	1.850.625	2.023.506	2.095.098	2.319.836	2.320.454	2.331.335	2.297.897	2.425.542	2.519.045	2.695.280	2,7%	7,0%

5

NOTICIAS

• El ahorro financiero en fondos creció en 2021 cuatro veces más que el de depósitos

19/04/2022 – FUNDS PEOPLE

Aun así, sí se ha notado en el último año que los fondos de inversión, ya sea por la demanda de las familias o porque son ahora la primera opción de los distribuidores bancarios, están ganando cada vez más adeptos. No solo porque ese

15,2% de cuota sobre el ahorro supone un nuevo máximo histórico sino porque han concentrado buena parte de los saldos nuevos.

"Por instrumentos, los fondos de inversión centraron de nuevo el apetito inversor de los hogares en el año 2021: más de 36.000 millones de euros de un total de 80.090 millones de nuevos flujos, correspondieron a Suscripciones netas en Fondos de Inversión.

Solo las entradas a depósitos/cuentas de ahorro superan esa cifra", explican desde Inverco. Además, hay que tener en cuenta que si bien ese 38% que hay en depósitos y efectivo es aun una cifra muy alta teniendo en cuenta el combo de tipos al 0% e inflaciones disparadas, es un dato inferior al de 2020, cuando la cuota se situaba rozando niveles del 40%.

En todo caso, más allá de los productos concretos, lo que también se vio en 2021 es un nuevo incremento en el ahorro financiero de las familias españolas. En términos acumulados de 2021, el ahorro financiero bruto de las familias experimentó un incremento anual de 176.000 millones de euros hasta los 2,69 billones de euros (un 7% más que el diciembre 2020).

Activos Financieros	1985	1990	1995	2000	2005	2006	2007	2008	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	63,0	61,0	51,3	38,8	36,3	35,6	37,4	45,7	45,4	44,8	43,1	41,0	36,7	37,1	36,7	38,3	37,8	39,3	38,4
Efectivo	5,9	7,0	7,0	5,1	5,1	4,8	4,9	5,6	5,4	5,2	4,5	4,0	3,4	3,1	2,8	2,4	2,0	2,4	2,2
Depósitos transferibles	7,2	8,9	5,6	5,7	16,6	15,5	14,3	15,4	16,9	16,6	16,5	17,6	18,8	22,1	24,9	28,0	29,3	32,0	32,6
Otros depósitos	49,9	45,1	38,8	28,1	14,5	15,2	18,3	24,7	23,0	22,9	22,0	19,3	14,5	11,9	9,1	7,8	6,5	5,0	3,5
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	0,3	1,6	10,2	13,9	12,8	11,5	10,6	8,6	6,7	6,4	9,0	10,8	11,5	12,2	13,6	13,4	13,9	13,9	15,2
Fondos de Inversión	0,3	1,6	10,2	13,9	12,3	11,1	10,1	8,2	5,8	5,5	6,2	7,7	7,9	8,4	9,4	9,3	9,5	9,1	9,8
IIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾					0,4	0,5	0,5	0,4	0,8	0,8	2,8	3,1	3,6	3,8	4,2	4,1	4,5	4,8	5,4
III. FONDOS DE PENSIONES	0,3	3,1	3,5	5,0	5,2	5,0	5,1	5,2	5,1	5,2	5,1	5,3	4,9	5,0	5,1	5,0	5,1	4,9	5,0
Externos	0,9	2,1	3,7	4,6	4,4	4,4	4,5	4,5	4,6	4,7	4,6	4,8	4,5	4,6	4,8	4,7	4,8	4,7	4,7
Internos	0,3	2,2	1,4	1,2	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2
IV. INVERSIÓN DIRECTA	23,7	21,5	22,8	29,9	33,4	36,2	35,2	28,0	30,0	30,8	30,6	30,1	35,1	33,7	32,0	30,2	30,1	28,4	29,0
Renta Fija	8,1	7,4	3,7	2,5	2,2	2,8	2,7	2,3	4,7	3,7	2,7	1,9	1,5	1,1	0,8	0,6	0,5	0,5	0,4
Corto plazo	1,5	4,4	1,2	0,1	0,1	0,2	0,4	0,4	0,7	0,6	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Largo plazo / Préstamos	6,6	3,0	2,5	2,4	2,1	2,6	2,3	1,8	4,0	3,0	2,6	1,8	1,5	1,1	0,8	0,6	0,5	0,5	0,4
Otras participaciones	1,4	0,4	3,0	6,1	8,3	8,7	10,0	9,9	13,0	14,8	12,5	12,8	19,1	19,3	16,8	17,4	17,7	17,7	18,3
Renta Variable	14,2	13,7	16,2	21,3	22,9	24,7	22,5	15,9	12,3	12,3	15,4	15,4	14,5	13,3	14,5	12,2	11,9	10,2	10,3
Colizada	-	-	4,7	10,5	6,9	7,9	7,2	4,7	4,5	5,5	7,1	6,8	5,2	5,4	5,9	5,1	5,1	4,6	4,7
No colizada	-	-	11,5	10,8	15,9	16,8	15,4	11,1	7,7	6,8	8,2	8,5	9,4	7,9	8,6	7,1	6,8	5,6	5,6
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	1,7	4,2	6,6	9,7	9,3	8,6	8,5	9,7	9,9	10,0	10,0	10,7	9,7	10,1	10,3	10,6	10,7	10,5	9,4
Reservas vida	0,5	2,2	4,8	6,3	5,3	4,9	4,8	5,8	6,5	6,6	6,8	7,5	6,9	7,4	7,5	7,7	8,1	8,0	7,0
Seguros colectivos pensiones			0,1	0,9	1,8	1,7	1,6	1,7	1,5	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9
EPSV			0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1	1,0	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Otras reservas	1,1	2,0	1,1	1,9	1,6	1,5	1,6	1,3	1,0	1,0	0,9	0,8	0,7	0,6	0,7	0,8	0,6	0,5	0,5
VI. CRÉDITOS	8,5	6,2	3,1	1,8	1,7	1,6	1,4	1,1	0,9	0,9	0,7	0,6	0,9						
VII. OTROS	2,5	2,4	2,5	0,8	1,4	1,5	1,8	1,7	2,1	1,9	1,6	1,5	1,4	1,7	2,0	1,9	2,1	2,0	2,0
TOTAL	100,0																		



AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

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



GESCOOPERATIVO

**MUCHAS
GRACIAS**

CONTACTO

Virgen de los Peligros, 4. 28013. Madrid

fondos@cajarural.com

T 91 595 67 00

gescooperativo.es