

GESCOOPERATIVO

INFORME DE SITUACIÓN

MENSUAL

DICIEMBRE
2022



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

2.1.1.1 Fondos de Inversión ESG

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) experimenta un descenso de 62.484 millones de euros respecto al mes de diciembre de 2021, situándose en 572.534 millones de euros (9,8% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.654.348 lo que supone un aumento en el año del 3,8%.

TIPO IIC	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	dic-22	dic-21	% var.2022	dic-22	dic-21	% var.2022
Fondos de Inversión	306.151	317.547	-3,59%	6.887	6.134	12,28%
SICAV	16.092	29.247	-44,98%	22	103	-78,94%
IIC Inmobiliarias	1.291	1.224	5,47%			
IIC's Extranjeras (1)	249.000	287.000	-13,24%			
TOTAL IICs	572.534	635.018	-9,84%	6.908	6.236	10,78%

(1) Últimos datos disponibles (septiembre 2022)

1.2 GESCOOPERATIVO

A 31 de diciembre de 2022, **Gescooperativo** ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de **6.908.452.014 euros**, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 6.886.832.659 euros lo que supone un incremento de 753,3 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2022 (+12,28%).
- El patrimonio que a 31 de diciembre mantiene las 4 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 21.619.355 euros.

Distribución de patrimonio en SICAVs:

Entidad	ARAGÓN	TERUEL	BCE	TOTAL
Nº de Sociedades	2	1	1	4
Patrimonio (miles €)	18.212.457	3.364.206	42.693	21.619.355



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1 PATRIMONIO EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.1 Mercado

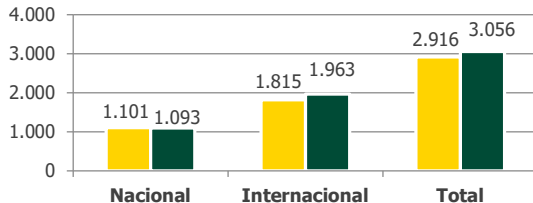
Las correcciones experimentadas por los mercados financieros en el mes de diciembre conllevaron un retroceso en el patrimonio de los Fondos de Inversión, que **cedieron 4.395 millones de euros**, en el mes. De esta manera, el **volumen de activos de los Fondos de Inversión cerró el año 2022 en 306.151 millones de euros**, 3,6% menos que el año anterior.

Tras dos meses de estabilización en los mercados financieros, las nuevas subidas de los tipos de interés oficiales comunicadas en el mes, produjeron tensiones en los mercados financieros tanto de acciones como de bonos. Aun así, estos ajustes no afectaron en el ánimo del inversor de los partícipes que registraron captaciones netas en diciembre cercanas a los 2.000 millones de euros. El ahorrador en Fondos de Inversión, a pesar del complejo año 2022 mantuvo constante su tono inversor, permitiendo que los nuevos flujos de entrada en Fondos superasen los 17.000 millones de euros para el conjunto del año.

El **número de fondos** de inversión se incrementó durante el pasado mes de diciembre en 52 fondos, lo que representa una subida del 1,73% y alcanza una cifra final de fondos de **3.056**.

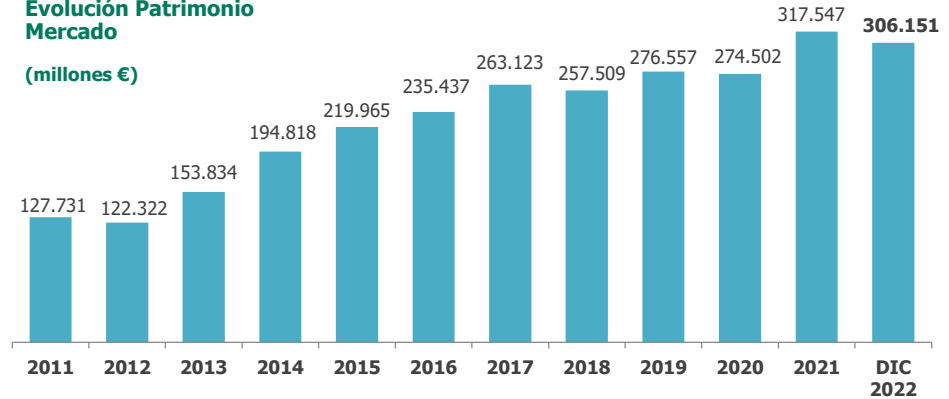
Nº Fondos Mercado

■ dic-21
■ dic-22

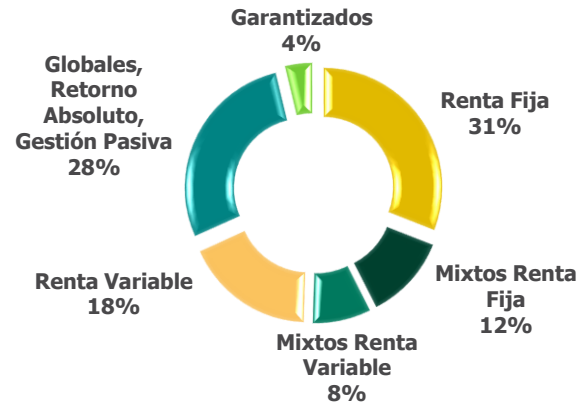


Evolución Patrimonio Mercado

(millones €)



Distribución Patrimonio Mercado por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.1.1 Fondos de Inversión ESG

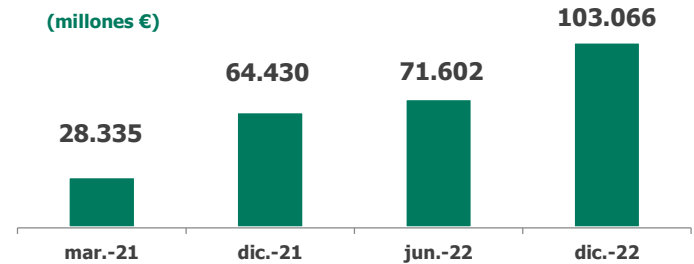
A diciembre de 2022, el patrimonio de Fondos de Inversión registrados como artículo 8 ó 9 (SFDR) alcanzó los 103.066 mill.€, lo que representaba el **33,7%** del total.

El número de Fondos registrados como **artículo 8** asciende a 247, con 587 clases registradas. Respecto a Fondos con objetivo de inversión sostenible (**art.9**), su número asciende a 14, con un total de 34 clases registradas.

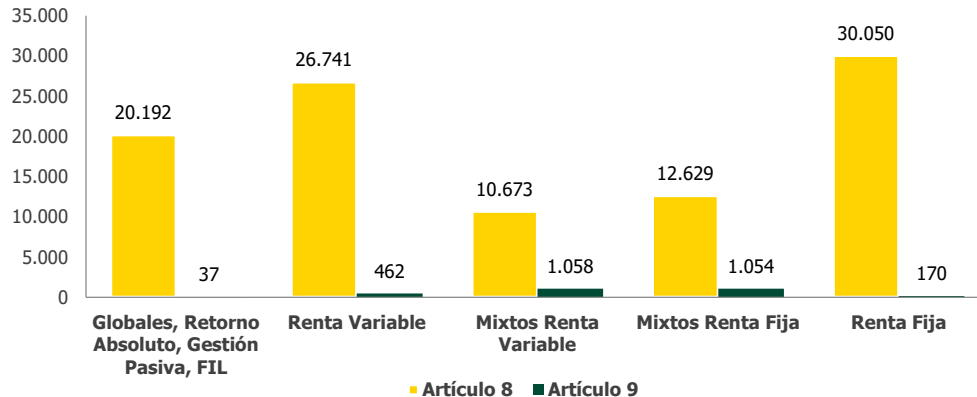
A diciembre de 2022, ya existen más de 7,4 millones de cuentas de partícipes en fondos sostenibles (artículo 8 ó 9), lo que supone casi la mitad del total de cuentas.

Evolución patrimonio total ESG nacional

(millones €)



Patrimonio ESG Nacional por artículo y categoría, diciembre 22 (millones €)



Artículo y categoría de inversión

Por categoría de inversión, los **Fondos de Renta Fija** cuenta con el mayor volumen de patrimonio en los fondos artículo 8 (30.050 mill. €).

En el caso de los fondos artículo 9, los **Fondos Mixtos** agrupan el mayor volumen de patrimonio con 2.112 millones entre mixtos variables y fijos.



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.2 Gescooperativo

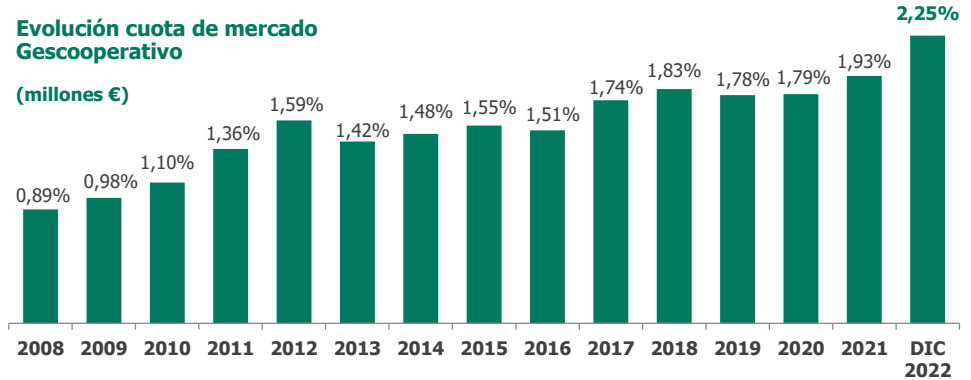
El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un descenso en el mes del 1,21% (-84,5mill€) y se sitúa en 6.886.832.659€.

En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas** por **57,51mill€ en el mes (+0,82%)**.

Nuestra **cuota de mercado** a diciembre-22 se sitúa en el **2,25%**, superior a diciembre-21 (1,93%).

Evolución cuota de mercado Gescooperativo

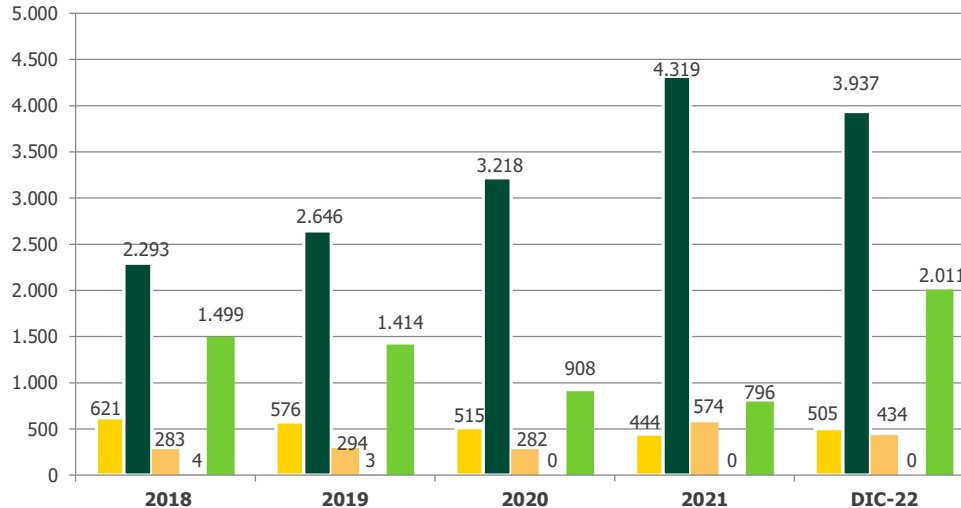
(millones €)



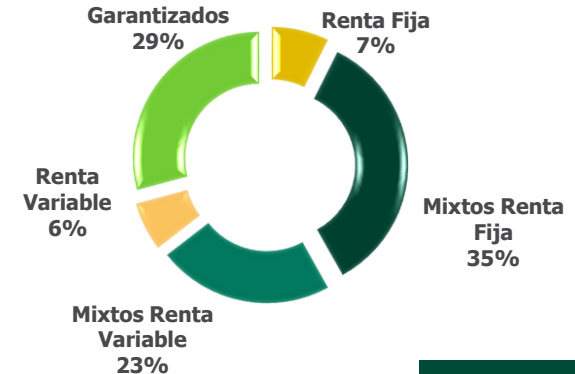
Evolución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos

(millones €)

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



Distribución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.2 PARTICIPES EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.2.1 Mercado

El número de cuentas de participes en Fondos de Inversión nacionales descendió durante el mes de diciembre un 0,18%, situando su cifra actual en **16.135.946**.

2.2.2 Gescooperativo

El nº de participes en diciembre, refleja una variación positiva del 0,54% con 1.736 suscriptores de fondos más que en noviembre de 2022, situándose su cifra actual en 325.910.

Nuestra **cuota de mercado en participes** es del **2,02%**.

2.3 ACTIVIDAD EN MERCADO

2.3.1 Captación Mensual

Los Fondos de Inversión experimentaron en diciembre **captaciones netas positivas superiores a los 1.974 millones** de euros, convirtiéndose en el segundo mejor diciembre de la serie histórica.

De esta manera, se encadenan **26 meses consecutivos con captaciones netas positivas**.

Desglosando por categorías, los Fondos de Renta Fija Largo Plazo fueron los que más flujos de entrada registraron (892 millones de euros), seguidos por los Rentabilidad Objetivo y los Garantizados de Rendimiento Fijo (805 y 599 millones de euros respectivamente).



Captación Mensual Mercado

(Miles €)

Tipo de Fondo	SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de DICIEMBRE
	Suscripciones	Reembolsos	Sus./ Netas
Monetarios	580.456	494.371	86.084
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.042.128	1.814.696	227.432
Renta Fija Euro Largo Plazo	1.850.492	958.008	892.485
Renta Fija Mixta Euro	353.542	391.676	-38.134
Renta Variable Mixta Euro	87.535	69.291	18.244
Renta Variable Nacional Euro	54.646	137.290	-82.644
Renta Fija Internacional	112.990	202.590	-89.600
Renta Fija Mixta Internacional	237.727	453.680	-215.953
Renta Variable Mixta Internacional	429.912	466.302	-36.390
Renta Variable Euro Resto	115.082	204.572	-89.491
Renta Vble. Internacional Europa	93.783	85.837	7.947
Renta Vble. Internacional EEUU	170.626	188.806	-18.179
Renta Vble. Internacional Japón	13.014	87.214	-74.201
Renta Vble. Internacional Emergentes	42.270	31.983	10.287
Renta Vble. Internacional Resto	459.152	440.323	18.829
Globales	1.289.770	1.265.770	24.000
Garantizados De Rendimiento Fijo	621.376	22.224	599.152
Garantizados De Rendimiento Variable	78.574	27.090	51.484
De Garantía Parcial	0	6	-6
Retorno Absoluto	111.605	195.687	-84.082
Fondos Índice	62.807	74.547	-11.740
Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	873.907	68.502	805.406
Fondo Inversion Libre	6.304	32.698	-26.395
Fondo Hedge Funds	0	0	0
Totales Fondos :	9.687.697	7.713.162	1.974.536



2

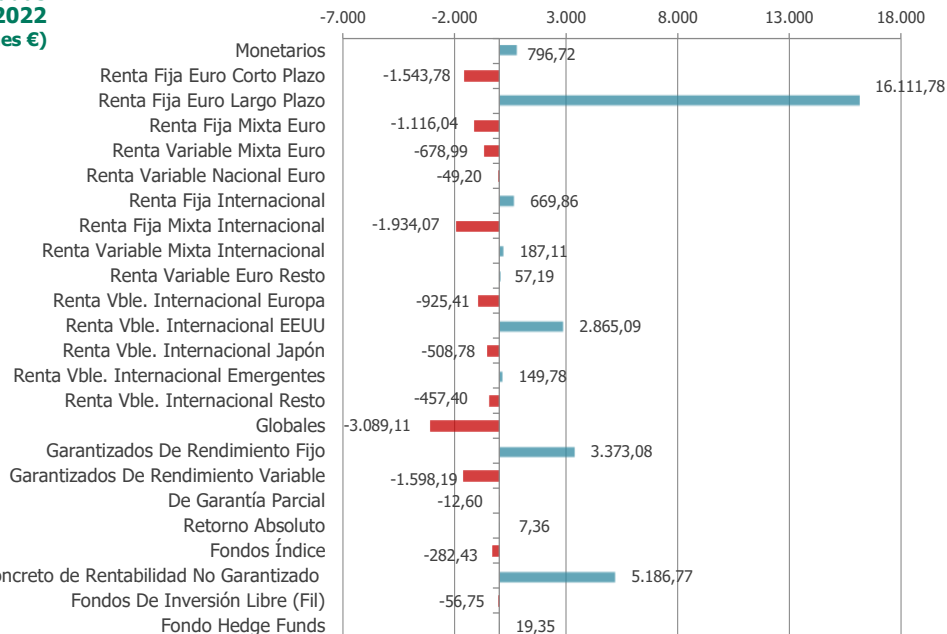
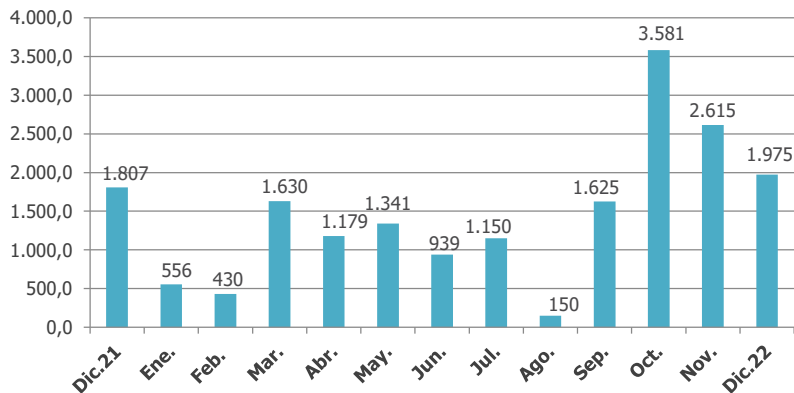
INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **17.171 mill€ de captaciones netas**. Los Fondos de Renta Fija lideran el ranking de captaciones netas, registrando 15.238 millones de euros, principalmente en el largo plazo, confirmando la **preferencia del partícipe por posiciones más conservadoras en un entorno de gran volatilidad**. Les siguen los Fondos de Rentabilidad Objetivo.

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 se sitúa 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**.

Ranking Gestoras Suscripciones Netas 2022

(miles €)

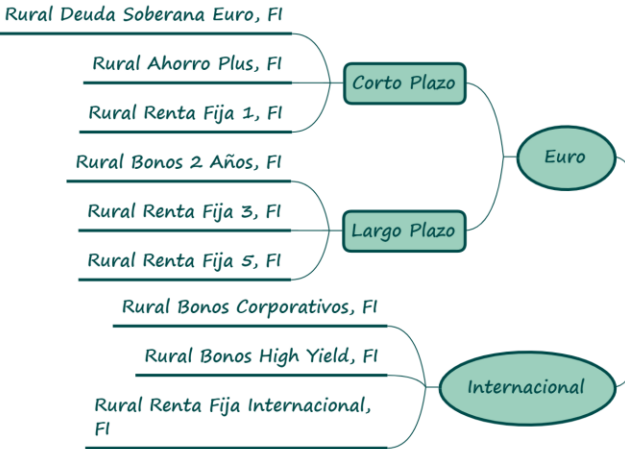
	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2022)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2022)	Total (miles de €)
1	CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.	4.896.358	MUTUACTIVOS SGIC S.A.U.	-929.638
2	BBVA Asset Management SA SGIC	3.750.609	BESTINVER GESTION S.A., SGIC	-458.421
3	KUTXABANK GESTION, S.G.I.L.C., S.A.U.	2.308.483	CREDIT SUISSE GESTION SGIC SA	-352.663
4	IBERCAJA GESTIÓN, S.A.	1.512.948	MEDIOLANUM GESTION, SGIC, S.A.	-340.817
5	BANKINTER GESTION DE ACTIVOS SGIC	1.432.537	UNIGEST, S.G.I.L.C., S.A.U.	-191.882
6	GESCOOPERATIVO SA SG IIC	1.371.493	GESNORTE S.A. S.G.I.L.C.	-190.070
7	SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A.,S.G.I.L.C.	982.911	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.L.C., S.A.	-161.184
8	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.L.C., S.A.	697.616	AMUNDI IBERIA, SGIC, S.A.	-146.967
9	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIC S.A.	401.217	SINGULAR WEALTH MANAGEMENT SGIC.,S.A	-144.818
10	IMANTIA CAPITAL SGIC SA	319.815	LIBERBANK GESTION SGIC SAU	-136.355



Datos a 31 de DICIEMBRE de 2022					
RKG	GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO		Var. Patrimonio %
			(en miles de euros)		
			en el mes	2022	
1	CAIXABANK	24,54%	75.136.052	-3,11	-3,59
2	SANTANDER	15,17%	46.451.391	-1,19	-8,64
3	BBVA	14,32%	43.850.413	-1,49	-0,04
4	IBERCAJA	5,86%	17.941.160	0,12	-2,32
5	KUTXABANK GESTION	5,74%	17.578.603	-1,09	2,09
6	SABADELL AM	4,77%	14.608.470	0,46	-1,61
7	BANKINTER	3,53%	10.796.422	-0,14	4,10
8	UNICAJA	2,77%	8.485.553	-0,89	-12,78
9	CAJA RURAL	2,25%	6.886.833	-1,21	12,28
10	MUTUACTIVOS	2,06%	6.296.950	0,60	-17,10
11	FINECO	1,31%	3.999.278	0,62	1,72
12	BESTINVER	1,20%	3.677.606	-4,97	-26,02
14	LABORAL KUTXA	1,14%	3.503.194	5,55	10,40
13	RENTA 4	1,10%	3.380.090	-0,55	-3,29
15	AMUNDI	1,04%	3.197.669	-4,73	-16,58
16	IMANTIA CAPITAL	1,02%	3.128.994	0,34	3,38
17	TREA	1,02%	3.118.663	-1,71	-6,18
18	MAPFRE	0,91%	2.792.879	0,59	3,26
19	GRUPO BANCA MARCH	0,80%	2.463.516	-0,99	14,91
20	ABANTE	0,74%	2.274.435	-1,84	7,54
TOTAL MERCADO		100,00%	306.151.278	-1,42%	-3,59%

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

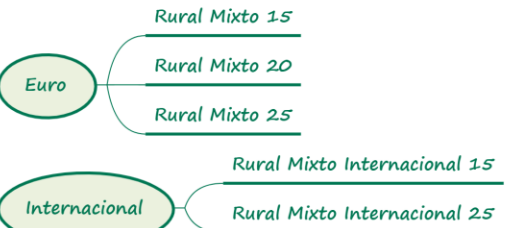
- Rural Perfil Conservador
- Rural Perfil Moderado
- Rural Perfil Decidido
- Rural Perfil Audaz

Renta Variable

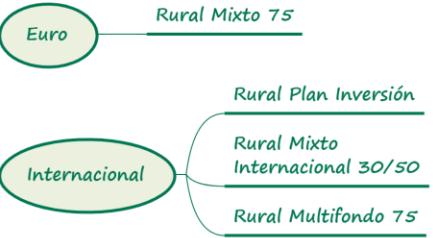


Mixtos

De Renta Fija



De Renta Variable



4

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

- (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
- (15) Desde 22/04/2022



FONDOS	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	DICIEMBRE 2022	Rentab. Anual desde 2011	Acum. desde 2011
FI RENTA FIDA EURO CORTO PLAZO														
RURAL DEUDA SOBERANA EURO, FI ESTANDAR	1,79%	1,72%	0,69%	0,18%	-0,42%	-0,45%	-0,82%	-0,96%	-1,00%	-0,99%	-1,16%	-1,17%	-0,22%	-2,62%
FI RENTA FIDA EURO														
RURAL RENTA FIDA 1, FI ESTANDAR	1,80%	1,13%	0,67%	0,75%	-0,68%	0,14%	0,22%	-1,78%	0,07%	-1,26%	-0,84%	-2,87%	-0,23%	-2,71%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (9)											-1,19%	-6,32%	-3,87%	-7,43%
RURAL RENTA FIDA 3, FI ESTANDAR	3,34%	3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,80%	-1,61%	-7,73%	0,44%	5,47%
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%	-1,14%	-5,74%	-0,08%	-0,37%
RURAL RENTA FIDA 5, FI ESTANDAR	4,35%	6,12%	8,58%	9,04%	-1,61%	2,24%	1,17%	-2,94%	2,05%	-1,60%	-1,89%	-11,97%	0,97%	12,32%
RURAL AHORRO PLUS, FI ESTANDAR	2,03%	1,88%	1,23%	1,06%	-0,28%	0,33%	0,50%	-1,57%	0,17%	-0,98%	-0,69%	-2,72%	0,07%	0,85%
FI RENTA FIDA INTERNACIONAL														
RURAL BONOS CORPORATIVOS, FI ESTANDAR	2,40%	9,10%	3,66%	4,45%	-1,27%	2,98%	1,09%	-3,06%	2,17%	-3,33%	-0,71%	-8,33%	0,67%	8,34%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)						6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,07%	-10,60%	-0,68%	-4,56%
RURAL RENTA FIDA INTERNACIONAL, FI (12)											3,50%	-0,32%	0,58%	3,17%
FI RENTA FIDA 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%	-3,45%	0,20%	2,40%
RURAL MIXTO 15, FI (3)				0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,86%	-5,39%	-0,56%	-3,99%
RURAL MIXTO 20, FI (4)					-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,97%	-6,83%	-1,19%	-8,71%
FI RENTA FIDA 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%	-6,74%	1,47%	19,17%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI (13)											-0,12%	-6,86%	-5,86%	-6,97%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (13)											0,56%	-6,54%	-5,32%	-6,02%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)					-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,53%	-5,21%	-0,56%	-4,39%
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%	-3,70%	-0,07%	-0,86%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI (14)												-8,62%	-9,58%	-8,62%
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)										3,41%	-5,49%	8,45%	-3,59%	2,19%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)								-9,54%	16,50%	5,31%	11,74%	-14,38%	1,31%	6,18%
RURAL MULTIFONDO 75, FI ESTANDAR	-8,67%	12,72%	11,49%	6,55%	7,22%	1,81%	6,88%	-9,76%	17,82%	3,49%	10,24%	-13,19%	3,45%	50,24%
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%	-12,55%	3,18%	45,55%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (8)										1,65%	5,29%	-9,57%	-1,43%	-3,22%
RURAL PERFIL MODERADO, FI ESTANDAR (7)						0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,82%	-9,19%	0,64%	4,26%
FI RENTA VARIABLE EURO														
RURAL RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI ESTANDAR	-15,85%	1,58%	27,29%	3,85%	-6,35%	1,17%	8,98%	-16,57%	9,78%	-17,13%	13,19%	-2,19%	-0,17%	-1,96%
RURAL EURO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	-13,94%	16,55%	21,07%	0,41%	11,45%	0,58%	7,79%	-18,89%	21,99%	-12,87%	19,80%	-10,87%	2,57%	35,63%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (11)											20,33%	-16,85%	-7,04%	0,05%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI ESTANDAR	2,29%	9,41%	19,90%	14,74%	6,11%	4,97%	5,62%	-13,45%	31,34%	0,47%	25,54%	-18,96%	6,40%	110,46%
RURAL TECNOLÓGICO RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	1,84%	12,28%	24,90%	32,94%	3,18%	12,02%	14,16%	-2,06%	37,23%	23,61%	24,35%	-33,37%	10,86%	244,84%
RURAL EMERGENTES RENTA VARIABLE, FI ESTANDAR	-19,85%	12,01%	-7,04%	8,77%	-3,85%	6,63%	15,07%	-14,83%	19,50%	6,80%	1,35%	-21,27%	-0,61%	-7,11%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)						4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	22,23%	-16,71%	4,15%	30,17%
RURAL IMPACTO GLOBAL, FI ESTANDAR (15)												-6,37%	-8,91%	-6,37%
BUNLES GLOBAL, FI CLASE A (10)											26,82%	-22,11%	-0,66%	-1,22%

5
NOTICIAS

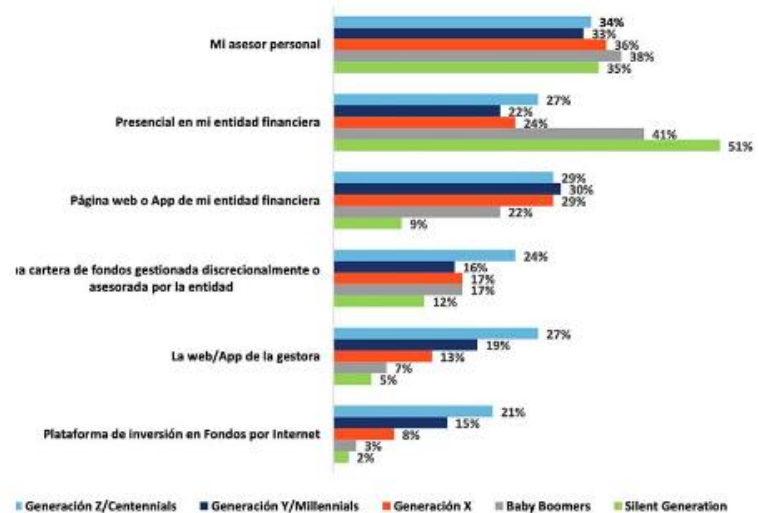
• CUÁNTOS INVERSORES CONTRATAN SUS FONDOS A TRAVÉS DE GESTIÓN DISCRECIONAL O ASESORAMIENTO
17/01/2023 – FUNDS PEOPLE

En 2023 se cumple el quinto aniversario de la entrada en vigor de la Directiva MiFID II, que ha supuesto un antes y un después en la forma de comercializar fondos en España. Según los datos de Inverco a cierre de septiembre el 29,2% del total del patrimonio en fondos se distribuye a través de servicio de gestión discrecional y si sumamos lo que se distribuye a través de asesoramiento la cifra asciende al 65,8% del patrimonio en España.

En total hay solo en gestión discrecional más de 100.000 millones de euros y esta cifra es un 63% más alta de la que había hace apenas cinco años, cuando se implementó la directiva europea.

Este aumento de patrimonio ha ido acompañado de un número de inversores cada vez mayor que contrata sus fondos a través de un servicio de asesoramiento o de gestión discrecional. El Observatorio Inverco ha puesto cifras extraídas de una encuesta bianual que realiza siempre a los inversores españoles y concluye que **el 17% de los participantes ya invierte en fondos a través de servicios de asesoramiento y gestión discrecional**. Una cifra que crece a medida que mengua la edad ya que llega a suponer el 24% de los inversores que forman parte de la Generación Z.

Si bien ésta es la primera vez que Inverco incluye la referencia a la gestión discrecional en su pregunta sobre a través de qué vía se contratan los fondos de inversión, sí hay un dato histórico que puede apoyar esta modalidad de contratación: el porcentaje de inversores que obtiene la información a través de su asesor. Hoy **casi la mitad de los ahorradores se informa a través de un asesor personal** (hace dos años la cifra era del 40%) y más de un tercio de los participantes contrata sus Fondos a través de su asesor. Si se ven los datos de hace apenas dos años.



Fuente: Observatorio Inverco.



5

NOTICIAS

• **RADIOGRAFÍA DE LOS FONDOS GARANTIZADOS QUE SE LANZARON EN 2022**
13/01/2023 – FUNDS PEOPLE

Tras cerca de tres años de gran sequía en lo que a nuevos fondos garantizados se refiere, en 2022 se asistió a la vuelta de estos productos y de qué manera. Según los datos de la CNMV, el año pasado vieron la luz 15 nuevos fondos garantizados y hay que remontarse a 2019 para encontrar tantos lanzamientos de estos fondos destinados sobre todo a clientes conservadores. Además, los inversores están respondiendo con suscripciones netas hacia estos productos. Según los datos de Inverco, en 2022, estos productos registraron entradas netas por valor de 1.795 millones de euros.

Las razones del regreso de los garantizados a los escaparates de las entidades financieras son varias. Por un lado, está el cambio en la política de tipos de interés por parte de los bancos centrales. El hecho de que se hayan retomado las alzas de tipos de interés implica unas mayores tises que ofrecen los bonos que vuelven a ser positivas y, por tanto, vuelven a ofrecer una cierta cobertura contra unas inflaciones que se mantendrán elevadas durante algún tiempo- de hecho, no se esperan ya bajadas de tipos hasta al menos 2024-. "Muchos clientes conservadores, que eran inversores de Fondos Garantizados y Depósitos bancarios, lo vuelven a demandar ante la subida de tipos que se está produciendo. Son inversores con una clara aversión al riesgo", explica Eduardo Ripollés, director de negocio en Mapfre AM.

La otra razón es precisamente que estos son productos son quizá los más idóneos para hacer la competencia a los depósitos, que están regresando también a los escaparates ante, precisamente, ese alza de tipos. "La vuelta de los depósitos da miedo pero además de recuperarse el depósito también se recupera el garantizado y se dirigen al mismo público objetivo, inversor que busca preservar capital o muy conservador", explicaba recientemente Jose Luis Manrique, director de estudios de Inverco.

En todo caso, lo que se ve en estos nuevos garantizados es que los plazos de permanencia se acortan con respecto a los vistos en el pasado. De hecho, de media, los plazos de vencimiento están entre los tres y los cuatro años, cuando en el pasado llegaron a ser de hasta siete años.

También se nota una mayor predilección por los productos que garantizan una TAE ligada al comportamiento de la renta fija, el activo que todas las entidades dan como ganador en 2023. En concreto, dos de cada tres fondos se decantan por la inversión en renta fija en general y europea, en particular.

Gescooperativo es una de las gestoras que han sido más activas en el lanzamiento de garantizados. Han lanzado al mercado cuatro y todos de renta fija. Comparte primer puesto en el ranking con Mapfre AM, con otros cuatro nuevos fondos aunque en esta ocasión todos son de renta variable. Desde la gestora explican por qué. "Consideramos que esta opción de un porcentaje de revalorización de mercado es una forma de tener un capital garantizado a un tipo atractivo y además darle la opción de participar en un porcentaje en Renta Variable que a estos niveles ofrecen oportunidades interesantes", afirman.



5

NOTICIAS

• LAS FAMILIAS SIGUEN CONFIANDO EN EL DEPÓSITO, QUE YA ROZA EL 39% EN LA ESTRUCTURA DEL AHORRO FINANCIERO

11/01/2023 – FUNDS PEOPLE

El depósitos sigue acaparando el interés de los inversores. En línea con la tendencia de trimestres anteriores, el ahorro en estos productos siguió creciendo durante le tercer trimestre de 2022, por encima del billón de euros, según los datos que publica ahora Inverco a partir del Banco de España.

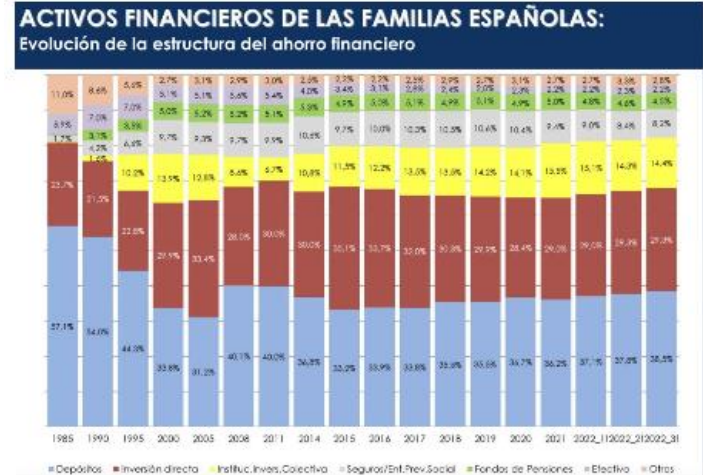
Han sido uno de los productos que las entidades han rescatado en el último año junto con las cuentas remuneradas ante el nuevo contexto macroeconómico donde se ha producido un giro en la política monetaria de los bancos centrales para contener la inflación más alta. Así, suponen ya un 38,5% de la estructura del ahorro financiero de las familias españolas. Y si a este ahorro se suma al dinero en efectivo que hay en manos de los hogares, alcanzan casi un 41% entre ambas.

En lo que respecta a los flujos, entre enero y septiembre del pasado año los depósitos captaron 46.489 millones, después de firmar su mejor primer semestre desde el año 2008 al haber recibido suscripciones netas por valor de 52.418 millones de euros entre enero y junio (sin tener en cuenta el efectivo).

En lo que se refiere a productos, le sigue el dinero que hay en Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), donde se incluyen fondos de inversión y sicav y suponen ya un 14,4%. No en vano, la inversión directa en mercado (bien sea en renta fija bien en renta variable) se mantiene en el 29,3%, mismo dato que el trimestre anterior.



Los activos financieros de las familias españolas se situaron en 2,62 billones a finales de septiembre, según datos de las cuentas financieras de la economía española difundidos por el Banco de España. Durante los nueve primeros meses del año, los hogares españoles redujeron en un 2,8% su saldo en activos financieros respecto a finales de 2021. Una caída que desde Inverco relacionan con "los nuevos ajustes de valoración tras las correcciones de los mercados, como a las desinversiones netas realizadas por los hogares durante el trimestre".



Fuente: Inverco, datos a septiembre de 2022

5

NOTICIAS

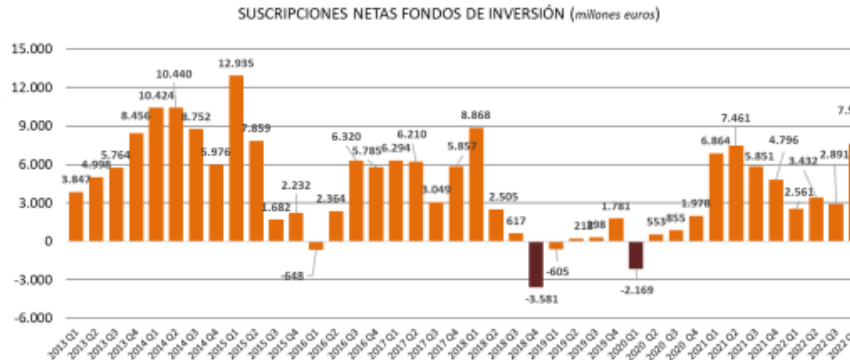
• **LOS FONDOS DE INVERSIÓN CIERRAN 2022 CON UNAS SUSCRIPCIONES NETAS POSITIVAS DE CASI 17.000 MILLONES DE EUROS**
INVERCO

En el mes de diciembre, sólo las suscripciones netas positivas registradas por las categorías de inversión más conservadoras permitieron cerrar el mes con incrementos patrimoniales

Así, los Fondos Garantizados y los Fondos de Rentabilidad Objetivo cierran un mes más con variaciones patrimoniales positivas gracias a los flujos netos registrados por ambas categorías, en un entorno de incremento de los tipos de interés, que permite generar a vencimiento rentabilidades positivas para este tipo de Fondos.

En sentido contrario, el resto de categorías experimentaron ajustes de distinta magnitud, y con mayor intensidad en las categorías con mayor exposición a renta variable, aunque también la renta fija experimentó retrocesos debido a la rentabilidad negativa que registró la categoría.

Para el conjunto del año, las políticas de inversión más conservadoras son las que experimentaron aumentos de patrimonio, destacando la renta fija (10.000 millones más que el año anterior) y los Fondos de Rentabilidad Objetivo (casi 4.000 millones de euros más), debido de forma exclusiva a las suscripciones netas registradas por las dos políticas de inversión.



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, Folio 149, 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