

GESCOOPERATIVO

# INFORME DE SITUACIÓN

**MENSUAL**

**JUNIO  
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

2.1.2 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 11.371 millones de euros respecto al mes de mayo, hasta los **596.833 millones de euros**, situándose el patrimonio por debajo del registrado en diciembre del año anterior en un **-5,99%**.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.608.703, lo que supone un aumento en el año del 3,6%.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
TIPO IIC	jun-22	dic-21	% var.2022	jun-22	dic-21	% var.2022
Fondos de Inversión	296.677	317.376	-6,52%	6.233	6.134	1,62%
SICAV	23.931	29.247	-18,18%	73	103	-28,62%
IIC Inmobiliarias	1.225	1.224	0,08%			
IIC's Extranjeras (1)	275.000	287.000	-4,18%			
<b>TOTAL IICs</b>	<b>596.833</b>	<b>634.847</b>	<b>-5,99%</b>	<b>6.306</b>	<b>6.236</b>	<b>1,12%</b>

(1) Últimos datos disponibles (marzo 2022)

**1.2 GESCOOPERATIVO**

A 30 de junio de 2022, **Gescooperativo** ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de **6.305.919.711,41 euros**, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 6.232.635.462 euros lo que supone un incremento de 99 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2022 (+1,62%).
- El patrimonio que a 30 de junio mantienen las 9 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 73.284.249,41 euros.



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1 PATRIMONIO EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.1 Mercado

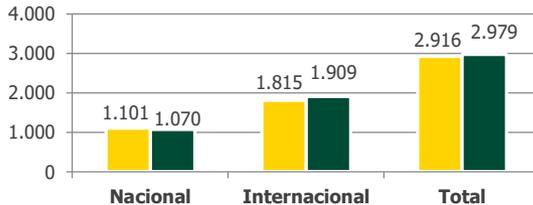
El patrimonio de los **Fondos de Inversión** registró en el mes de junio un nuevo ajuste provocando un descenso cercano a los 9.100 millones de euros en su volumen de activos (-**2,97% menos que el mes anterior**), situándose de esta manera en **296.677 millones de euros**. Así, en el conjunto del primer semestre del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión **retrocede cerca de 21.000 millones de euros** (-6,52%)

El complejo entorno económico provocado por las tensiones inflacionistas, el conflicto bélico y los temores a una recesión se ha visto reflejado en los mercados financieros, sobre todo en los bursátiles donde las correcciones han sido más intensas que en los mercados de bonos. Aun así, los partícipes de Fondos de Inversión presentaron un comportamiento muy positivo, donde no solo mantuvieron su posición sino que aportaron nuevos flujos en este instrumento de ahorro.

El **número de fondos** de inversión aumentó durante el pasado mes de junio en 4 fondos, lo que representa una subida del +0,13% y alcanza una cifra final de fondos de **2.979**.

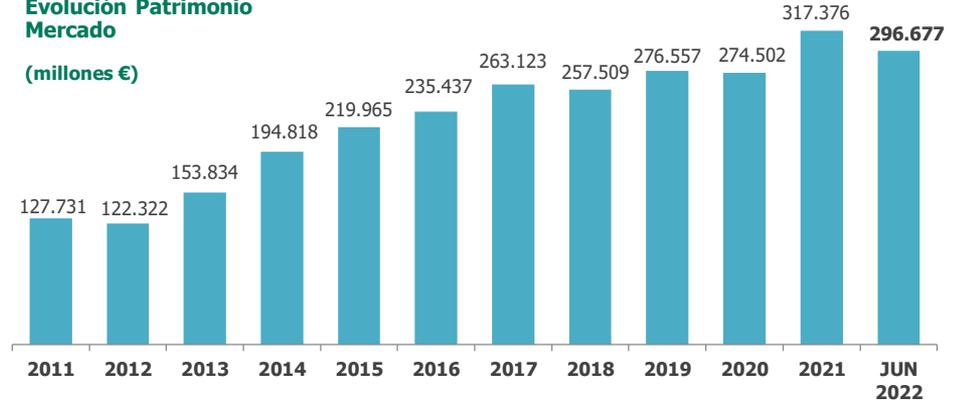
Nº Fondos Mercado

■ dic-21  
■ jun-22

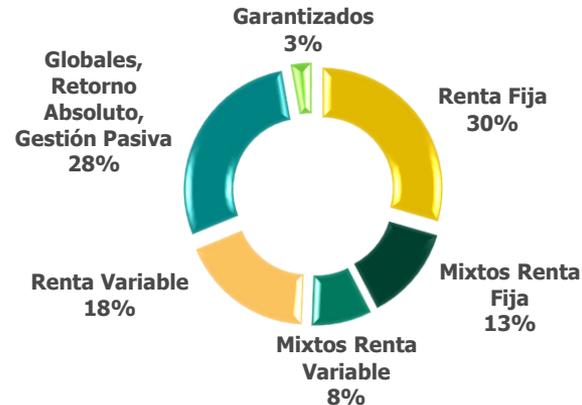


Evolución Patrimonio Mercado

(millones €)



Distribución Patrimonio Mercado por Categoría de Fondos



## 2

### INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

#### 2.1.2 Gescooperativo

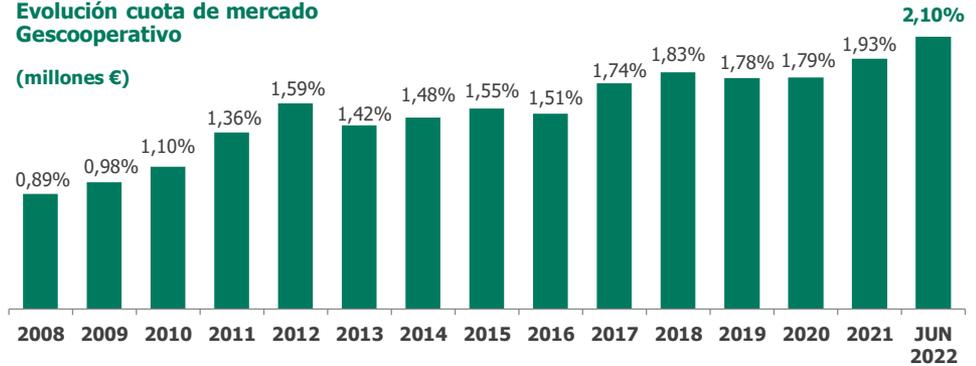
El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un descenso en el mes del -1,54% (-97,5mill€) y se sitúa en 6.232.635.462€.

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 71,8mill€ en el mes (+1,13%)**.

Nuestra **cuota de mercado** a junio-22 se sitúa en el **2,10%**, superior a diciembre-21 (1,93%).

#### Evolución cuota de mercado Gescooperativo

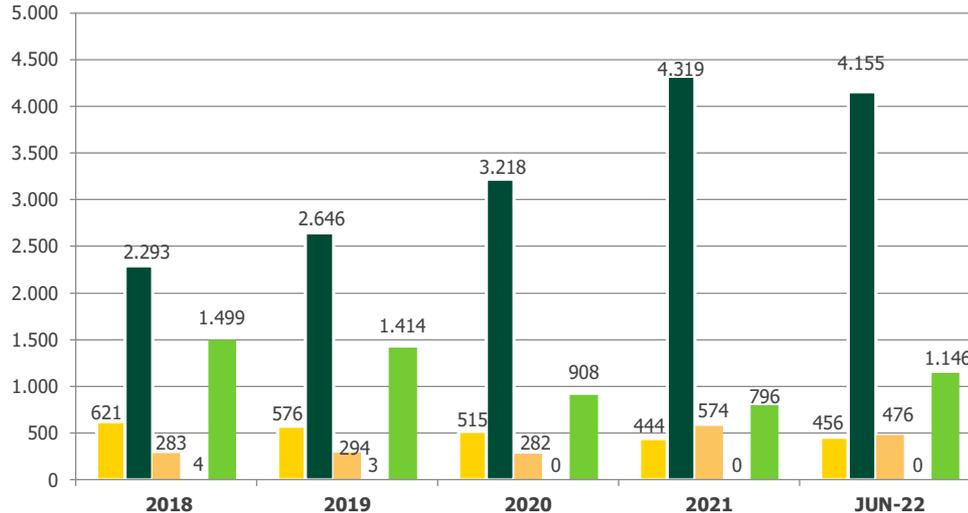
(millones €)



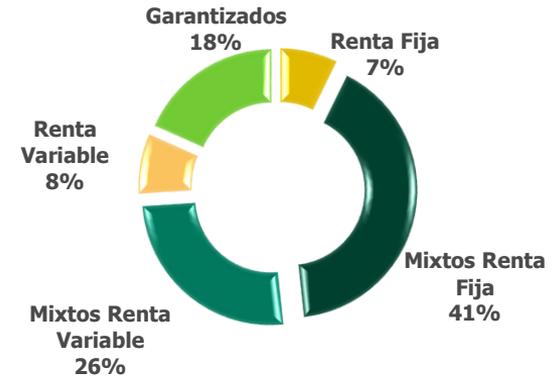
#### Evolución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos

(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 descendió durante el mes de junio en -0,42%, situando su cifra actual en **16.297.810**.

2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en junio, refleja una variación positiva del +0,26% con 809 suscriptores de fondos más que en mayo de 2022, situándose su cifra actual en **310.594**.

Nuestra **cuota de mercado en partícipes** es del **1,91%**.

2.3 ACTIVIDAD EN EL MERCADO

2.3.1 Captación Mensual

El mes de junio, trajo consigo nuevas captaciones netas, y los Fondos **registraron flujos netos positivos por importe de 939 millones de euros**. De esta manera, se encadenan 20 meses consecutivos de suscripciones netas positivas.

Menos de la mitad de las categorías experimentaron flujos de entrada positivos, donde los *Fondos de Renta Fija Euro LP* fueron los que mayores suscripciones registraron.



Captación Mensual Mercado

(Miles €)

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de JUNIO	
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas
Monetarios	473.680	484.254	-10.574
<b>Renta Fija Euro Corto Plazo</b>	2.051.780	3.647.938	<b>-1.596.159</b>
<b>Renta Fija Euro Largo Plazo</b>	4.407.041	1.321.083	<b>3.085.959</b>
Renta Fija Mixta Euro	187.653	362.153	-174.500
Renta Variable Mixta Euro	66.783	74.562	-7.779
Renta Variable Nacional Euro	167.019	123.113	43.906
Renta Fija Internacional	193.920	270.964	-77.043
<b>Renta Fija Mixta Internacional</b>	397.166	733.744	<b>-336.578</b>
Renta Variable Mixta Internacional	405.315	500.905	-95.590
Renta Variable Euro Resto	349.766	386.963	-37.197
Renta Vble. Internacional Europa	172.938	150.507	22.431
<b>Renta Vble. Internacional EEUU</b>	452.048	229.306	<b>222.741</b>
Renta Vble. Internacional Japón	17.373	26.352	-8.980
Renta Vble. Internacional Emergentes	46.372	39.885	6.487
Renta Vble. Internacional Resto	526.530	737.882	-211.352
Globales	1.370.576	1.430.554	-59.978
<b>Garantizados De Rendimiento Fijo</b>	105.581	9.330	<b>96.251</b>
<b>Garantizados De Rendimiento Variable</b>	2.421	434.298	<b>-431.877</b>
De Garantía Parcial	0	3.240	-3.240
Retorno Absoluto	271.380	419.466	-148.086
Fondos Índice	107.443	59.247	48.196
<b>Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantiz</b>	697.764	94.427	<b>603.337</b>
Fondo Inversion Libre	39.250	30.629	8.622
Fondo Hedge Funds	0	0	0
<b>Totales Fondos :</b>	<b>12.509.800</b>	<b>11.570.802</b>	<b>938.998</b>



2

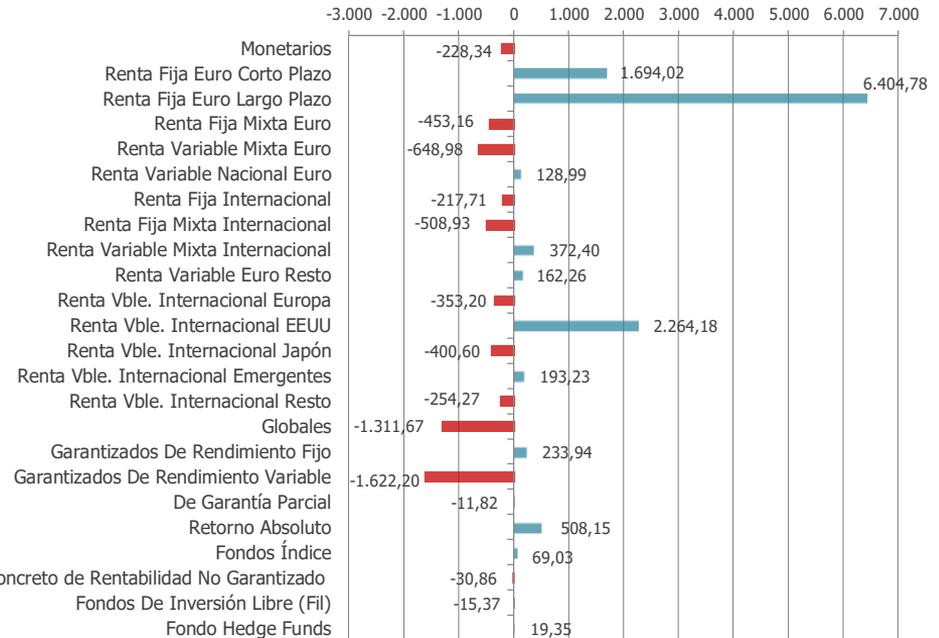
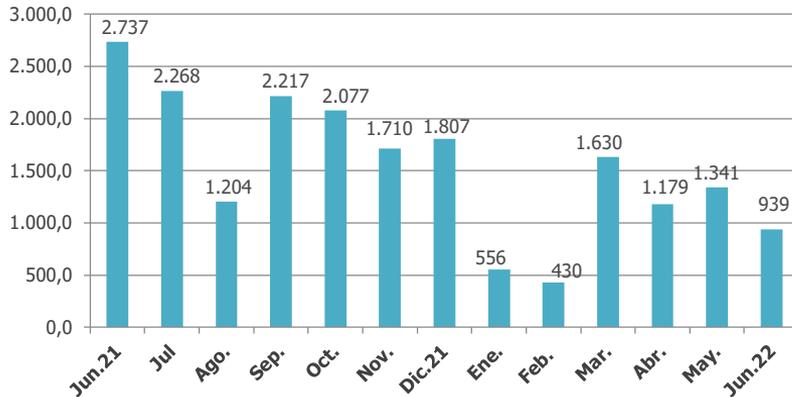
INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

**2.3.2 Captación Anual**

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **5.993mill€ de captaciones netas**, con un incremento en el volumen de aportaciones de casi 1.000mill€ en el segundo trimestre respecto al primero. Los Fondos de Renta Fija lideran el ranking de captaciones netas, registrando 8.099 millones de euros, principalmente en el largo plazo, confirmando la **preferencia del partícipe por posiciones más conservadores en un entorno de gran volatilidad**. Les siguen los Fondos de Renta Variable EEUU.

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 5º puesto del ranking de captaciones acumuladas en 2022.

Además, **Gescooperativo** ocupa el 8º 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 €)

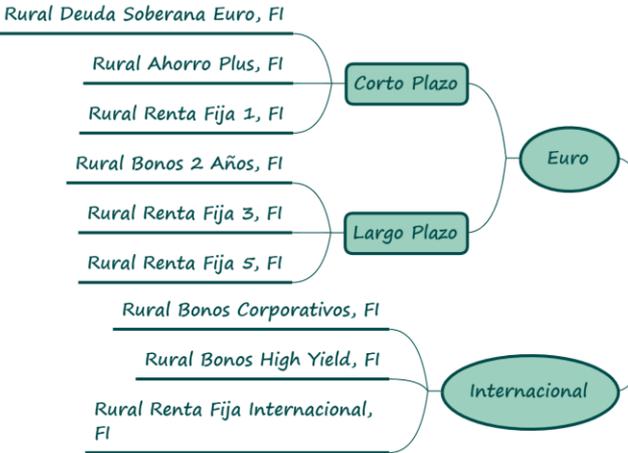
	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2022)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2022)	Total (miles de €)
1	CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIIC, S.A.	2.328.769	MUTUACTIVOS SGIIIC S.A.U.	-963.099
2	BBVA Asset Management SA SGIIIC	1.929.661	Santander Asset Management, S.A.,SGIIIC	-658.255
3	KUTXABANK GESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.	1.295.246	BESTINVER GESTION S.A., SGIIIC	-239.068
4	BANKINTER GESTION DE ACTIVOS SGIIIC	627.031	MEDIOLANUM GESTION, SGIIIC, S.A.	-204.466
5	<b>GESCOOPERATIVO SA SG IIC</b>	<b>597.593</b>	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.	-171.997
6	IBERCAJA GESTIÓN, S.A.	531.006	CREDIT SUISSE GESTION SGIIIC SA	-134.614
7	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIIC	331.923	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	-130.146
8	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIIC S.A.	306.586	SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A.,S.G.	-107.356
9	DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C	246.060	SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIIC,	-104.186
10	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.	163.948	AMUNDI IBERIA, SGIIIC, S.A.	-86.982



Datos a 30 de JUNIO de 2022						
RKG	GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO		Var. Patrimonio %	
			(en miles de euros)	en el mes	2022	
1	CAIXABANK	24,81%	73.614.524	-2,38	-5,54	
2	SANTANDER	15,47%	45.907.536	-3,77	-10,34	
3	BBVA	14,39%	42.681.934	-2,12	-3,03	
4	IBERCAJA	5,72%	16.968.242	-2,85	-7,61	
5	KUTXABANK GESTION	5,64%	16.724.790	-0,27	-2,87	
6	SABADELL AM	4,64%	13.752.513	-2,80	-8,32	
7	BANKINTER	3,41%	10.126.449	-2,83	-2,36	
8	CAJA RURAL	2,10%	6.232.635	-1,54	1,62	
9	MUTUACTIVOS	2,10%	6.218.358	-2,99	-18,14	
10	UNIGEST	1,92%	5.704.187	-3,21	-4,55	
11	BESTINVER	1,28%	3.787.464	-10,56	-23,81	
12	FINECO	1,25%	3.721.119	-3,26	-5,36	
13	AMUNDI	1,11%	3.299.321	-5,11	-13,93	
14	RENTA 4	1,11%	3.284.874	-2,41	-14,06	
15	LIBERBANK	1,09%	3.244.149	-4,96	-13,56	
16	LABORAL KUTX	1,02%	3.018.178	-2,79	-4,89	
17	TR3A	0,99%	2.937.154	-4,05	-11,64	
18	IMANTIA CAPI	0,95%	2.820.013	-6,40	-6,83	
19	MAPFRE	0,84%	2.481.477	-4,20	-8,25	
20	ABANTE	0,73%	2.176.928	0,79	2,93	
21	GRUPO BANCA MARCH	0,66%	1.958.694	-3,58	-8,64	
<b>TOTAL MERCADO</b>			<b>100,00%</b>	<b>296.676.555</b>	<b>-2,97%</b>	<b>-6,52%</b>

# 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

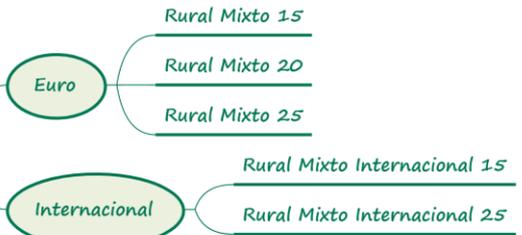
- Rural Perfil Conservador
- Rural Perfil Moderado
- Rural Perfil Decidido
- Rural Perfil Audaz

## Renta Variable

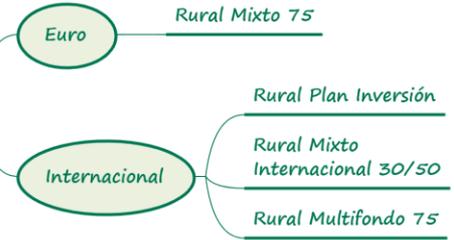


## Mixtos

### 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	JUNIO 2022	Rentab. Anual desde 2011	Acum. desde 2011
<b>FI RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO</b>														
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%	-0,76%	-0,19%	-2,22%
<b>FI RENTA FIJA EURO</b>														
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%	-1,87%	-0,15%	-1,71%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI * (10)														
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%	-1,19%	-4,10%	-3,63%	-5,24%
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%	-3,58%	0,14%	1,92%
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%	-8,14%	1,39%	17,20%
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%	-1,77%	0,16%	1,84%
<b>FI RENTA FIJA INTERNACIONAL</b>														
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%	-7,47%	0,78%	9,36%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI * (2)						6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,07%	-12,39%	-1,05%	-6,48%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI (13)											3,50%	2,74%	5,84%	6,34%
<b>FI RENTA FIJA MIXTA EURO</b>														
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%	-2,93%	0,25%	2,95%
RURAL MIXTO 15, FI (3)				0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,86%	-3,80%	-0,38%	-2,37%
RURAL MIXTO 20, FI (4)					-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,97%	-6,08%	-1,16%	-7,98%
<b>FI RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL</b>														
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%	-5,46%	1,66%	20,81%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI (14)											-0,12%	-6,21%	-8,95%	-6,32%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI * (14)											0,56%	-5,35%	-7,30%	-4,82%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)					-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,53%	-4,01%	-0,43%	-3,18%
<b>FI RENTA VARIABLE MIXTA EURO</b>														
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%	-4,31%	-0,13%	-1,49%
<b>FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL</b>														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI (15)													-6,47%	-6,47%
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)									3,41%	-5,49%	8,45%	-3,55%	0,66%	2,23%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI * (5)								-9,54%	16,50%	5,31%	11,74%	-13,96%	1,59%	6,70%
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%	-13,04%	3,62%	50,50%
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%	-12,61%	3,31%	45,45%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI * (9)										1,65%	5,29%	-8,94%	-1,45%	-2,54%
RURAL PERFIL MODERADO, FI * (7)						0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,82%	-8,89%	0,75%	4,60%
<b>FI RENTA VARIABLE EURO</b>														
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%	-4,15%	-0,35%	-3,92%
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%	-16,92%	2,06%	26,42%
<b>FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL</b>														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI * (12)											20,33%	-16,93%	-10,65%	-0,04%
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%	-16,43%	6,97%	117,03%
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%	-26,75%	12,29%	279,11%
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%	-16,88%	-0,17%	-1,94%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI * (7)						4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	22,23%	-16,71%	4,51%	30,17%
RURAL IMPACTO GLOBAL, FI * (15)												-7,70%	-34,13%	-7,70%
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (11)											26,82%	-20,42%	0,68%	0,92%



- **El otro gran cambio en el test de Idoneidad, además de la sostenibilidad**

24/06/2022 – FUNDS PEOPLE

El 2 de agosto entra en vigor una modificación de MiFID II que obliga a incluir criterios de inversión sostenible en los test de idoneidad que las entidades financieras realizan a sus clientes para evaluar su perfil de riesgo antes de la contratación de un producto financiero.

Son muchas las dudas que sigue generando esta modificación ya que se producirá sin que muchas directrices para medir esa sostenibilidad de una inversión, como las RTS, estén disponibles, como tampoco lo está del todo la taxonomía. Y a eso hay que unir que faltan unas directrices claras sobre cómo preguntar a los clientes de una forma sencilla que no entre en demasiados tecnicismos que pueden acabar desincentivando precisamente esa inversión sostenible que se quiere conseguir.

Pero es que además, en el sector financiero, también se muestran preocupados por si todos esos esfuerzos que ahora han de hacer para adaptarse a la conocida como **Green MiFID II** tendrán validez en el tiempo ya que preocupa una consulta lanzada por la Comisión Europea que implicaría radicales cambios precisamente en los test de idoneidad.

**Se está pensando en una especie de carnet del inversor.**

"Se trata de una consulta que dice que quizá la conveniencia e idoneidad no se realicen en cada asesoramiento de un profesional sino en relación a la persona. Que las personas tengan un sello de idoneidad donde se incluyan sus características como inversor", explicaba el consejero de EFPA en una entrevista con FundsPeople.



- **Un cambio radical que genera muchas dudas**

En concreto se refiere a esta consulta en la que lo que se propone es analizar la viabilidad de una especie de carnet de inversor individual homogeneizado que sirva para contratar un producto financiero en cualquier entidad.

"Modificar los actuales test de idoneidad y conveniencia de MiFID II y MiFIR conllevaría unificar los servicios de inversión ofrecidos a minoristas, ajustar el enfoque actual de evaluación por producto, con un nuevo de evaluación global del cliente que tenga como resultado una asignación de activos personalizada", explicaban desde FinReg360 tras conocerse la consulta.

La consultora además avisaba de que "en el caso de salir adelante, requerirá una revisión profunda de la normativa MiFID y el efecto en las entidades puede llegar a ser muy relevante, puesto que supondría revisar todos los procesos definidos para la prestación de los servicios de inversión".

El sector han mostrado sus dudas sobre la idoneidad de un carnet de inversor teniendo en cuenta que un mismo inversor puede tener **carteras para diferentes objetivos financieros** o puede **modificar su perfil de riesgo** en función de distintas circunstancias, solo por citar dos ejemplos. Además, se preguntan **cada cuanto tiempo se debería actualizar ese carnet.**

En todo caso, tanto si la consulta acaba en normativa o no, ésta es solo una prueba más del tsunami regulatorio al que se enfrenta el sector financiero, que no tiene visos de relajarse.

- **Tres gestoras españolas superan los 1.000 millones en suscripciones netas en el primer semestre**

Junio ha puesto el broche a un semestre difícil para los mercados. El agresivo cambio en la política monetaria de los bancos centrales ha confirmado los temores acerca de las subidas de inflación. Y esto se ha unido, además, a la inestabilidad que ya de por sí hay en los mercados a raíz de otros temas como el conflicto de Rusia y Ucrania o el aumento del precio de la energía.

A pesar de todo, la industria de fondos española ha conseguido hacer frente a todos ellos y seguir siendo foco de las inversiones

- **Si se analiza por gestoras...**

De las 98 firmas de las que se ofrecen datos **un 42% ha cerrado el periodo con un saldo positivo**. Eso sí, las entradas han estado muy concentrada. La mitad de todo el dinero bruto que entró en fondos ha estado concentrado en 3 gestoras: [CaixaBank AM](#), [BBVA AM](#) y [Kutxabank Gestión](#)

Otras nueve firmas se han situado por encima de los 100 millones en entradas de dinero neto: Bankinter Gestión de Activos, **Gescooperativo**, Ibercaja Gestión, Catalana Occidente, Abante Asesores, Dunas Capital, Caja Laboral Gestión, Unigest y Azvalor. De todas ellas únicamente hay tres firmas que no están vinculadas a un grupo bancario.

**Por categorías de activo**

Los **productos de renta fija** son los que más captaciones netas han registrado en el semestre, con 7.881 millones de euros. De acuerdo con los datos de Inverco, ha predominado el apetito por aquellos a más largo plazo (6.405 millones de euros), "confirmando la preferencia del partícipe por posiciones más conservadores en un entorno de gran volatilidad", arguyen en el informe.

Les siguen los de **renta variable EEUU**, con entradas netas por valor de 2.264 millones de euros; y los de renta fija euro corto plazo, con 1.694 millones. Por el lado contrario, los garantizados de rendimiento variable han sido foco de las salidas, con reembolsos netos de 1.622 millones de euros; y también los globales, con una salida de 1.312 millones.

Así las cosas, el patrimonio de los fondos cerró el semestre en los 296.677 millones de euros. Y en el conjunto del primer semestre del año ha experimentado una caída de 21.000 millones de euros, lo que supone un -6,6%

• **Las gestoras españolas que más suscripciones netas han tenido en junio**

1/07/2022 – Funds People

El mes de junio ha sido el mes en el que los bancos centrales han confirmado con su mayor agresividad en sus políticas monetarias que la inflación no es un problema tan temporal como se esperaba. Esto ha provocado una gran volatilidad en los mercados que se han notado en las caídas vistas sobre todo en los mercados de renta variable.

Solo por mencionar algunos ejemplos, en junio el índice S&P500 se ha dejado casi un 8%, el Eurostoxx 50, un 8,5% y el Ibex 35, un 7%. La renta fija no ha tenido mejor suerte ya que ha mantenido su racha bajista con las rentabilidades elevándose hasta niveles del 1,28% en el caso del bund o del 2,34% en el bono español a 10 años.

Esto se ha traducido en caídas patrimoniales la industria de fondos de inversión del 2,5% en el mes de junio, según el dato adelantado de Inverco. Si esta cifra no ha sido más alta es gracias a que un mes más, los inversores ha optado por aprovechar esos retrocesos en el mercado para comprar participaciones en for a mejores precios. En concreto, en junio las suscripciones netas de la industria volvieron positivas al alcanzar los 600 millones de eur aunque, eso sí, la cifra es más moderadas q meses anteriores.

**Un 53% da cifras positivas en junio**

Por gestoras, de las 65 que han facilitado sus datos a Inverco, 35 han dado cifras de suscripciones netas positivas, lo que supone el 53% del total. Con nombres y apellidos, en el mes de junio Kutxabank Gestión es con diferencia la que mejores cifras ha tenido en el sexto mes del año al cerrar lo con 542 millones en suscripciones netas. Le siguen CaixaBank AM y BBVA AM con 174 millones y 173 respectivamente.

En la otra cara de la moneda, las gestoras que han acumulado los mayores reembolsos son Santander AM, Imantia Capital y Mediolanum Gestión, con salidas netas por valor de 193 millones de euros, 104 millones y 59 millones respectivamente.

Las gestoras con más entradas de dinero en junio

Gestora	Suscripciones netas (en millones de euros)
KUTXABANK GESTION	542.238
CAIXABANK AM	174.420
BBVA AM	173.612
IBERCAJA GESTIÓN	100.258
GESCOOPERATIVO	77.657
DUNAS CAPITAL AM	51.466
CREDIT SUISSE GESTIÓN	27.456
AZVALOR AM	14.122
ABANTE ASESORES GESTIÓN	13.798
INTERMONEY GESTIÓN	13.316

Fuente: Inverco



9

NOTICIAS



inverco

Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

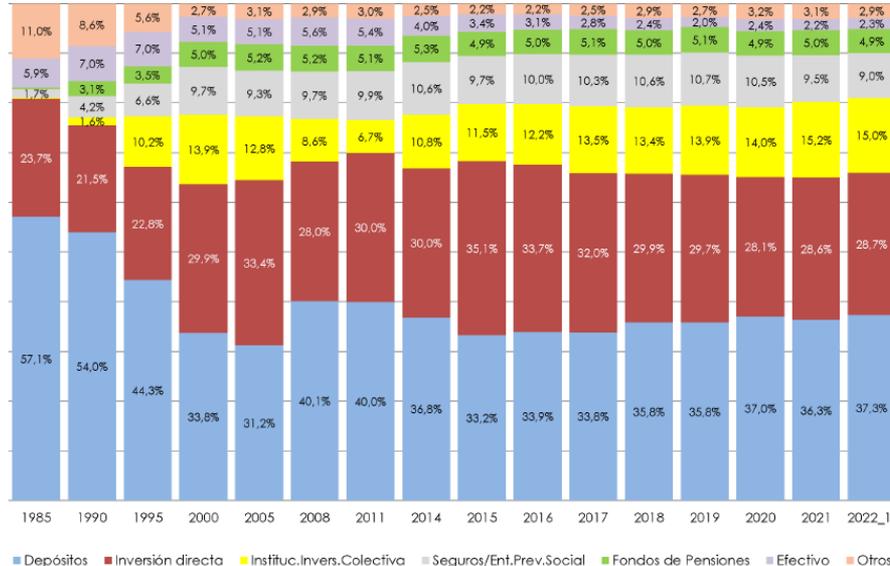
## AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

1º trimestre de 2022

- ❖ El incremento experimentado por el PIB doméstico hasta marzo provocó que la ratio activos/PIB disminuyera ligeramente respecto al año 2021. No obstante se mantuvo en torno al 215% del PIB.
- ❖ El total de pasivos financieros de las familias repuntaron ligeramente hasta el 1,6% en términos interanuales, manteniéndose en torno a los 0,8 billones de euros.
- ❖ La **riqueza financiera neta** (activos menos pasivos) de los hogares experimentó en marzo un descenso del 1,3%, situándose en 1,89 billones de euros, manteniéndose cerca de sus máximos históricos.

- ❖ El **ahorro financiero (activos financieros) de las familias españolas se situó en 2,65 billones de euros a finales de marzo de 2022**, según datos difundidos por el Banco de España. Durante el primer trimestre del año, los hogares españoles redujeron en un 1,1% su saldo en activos financieros respecto a finales de 2021.
- ❖ El descenso en el volumen de los activos financieros tuvo su origen en las correcciones provocadas en los mercados financieros como consecuencia de las elevadas volatilidades causadas por las tensiones inflacionistas y el conflicto bélico.
- ❖ Por instrumentos, los Fondos de Inversión flujaron de nuevo el apetito inversor de los hogares en el primer trimestre de 2022: casi 1.100 millones de euros de un total de 2.970 millones de nuevos flujos, correspondieron a suscripciones netas en Fondos de Inversión, siendo el único instrumento financiero que registró operaciones netas positivas, con excepción de las cuentas bancarias.
- ❖ Las **Instituciones de Inversión Colectiva (Fondos y Sicavs)** continúan representando más del 15% del ahorro total de las familias españolas

### ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS: Evolución de la estructura del ahorro financiero



## 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](http://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](mailto:fondos@cajarural.com)**

**T 91 595 67 00**

**[gescooperativo.es](http://gescooperativo.es)**