



GESCOOPERATIVO

INFORME DE SITUACIÓN

MENSUAL

**OCTUBRE
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) experimenta un descenso de 62.719 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 572.128 millones de euros (9,88% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.715.240 lo que supone un aumento en el año del 4,1%.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
TIPO IIC	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	oct-22	dic-21	% var. 2022	oct-22	dic-21	% var. 2022
Fondos de Inversión	302.651	317.376	-4,64%	6.784	6.134	10,61%
SICAV	19.186	29.247	-34,40%	32	103	-68,48%
IIC Inmobiliarias	1.291	1.224	5,47%			
IIC's Extranjeras (1)	249.000	287.000	-13,24%			
TOTAL IICs	572.128	634.847	-9,88%	6.817	6.236	9,31%

(1) Últimos datos disponibles (septiembre 2022)

1.2 GESCOOPERATIVO

A 31 de octubre de 2022, **Gescooperativo** ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de **6.816.661.394,35 euros**, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 6.784.295.979 euros lo que supone un incremento de 650,76 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2022 (+10,61%).
- El patrimonio que a 31 de octubre mantienen las 4 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 32.365.415,47 euros.



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1 PATRIMONIO EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.1 Mercado

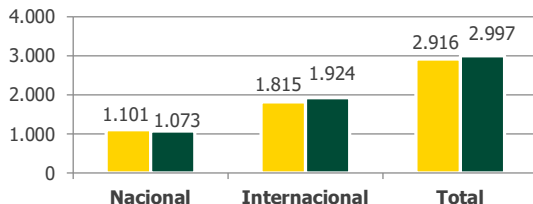
En el mes de octubre, y tras dos meses de ajustes, el patrimonio de los Fondos de Inversión registró un notable incremento, por importe de **8.295 millones de euros**. De esta manera, **el patrimonio de los Fondos de Inversión se situó en 302.651 millones de euros** (2,8% más que el mes anterior). En el conjunto del año el patrimonio retrocede en 14.725 millones de euros (4,6% inferior que a diciembre de 2021).

El positivo comportamiento de los mercados financieros generó notables rentabilidades a los partícipes de Fondos de Inversión. De esta manera más del 40% del incremento del patrimonio proviene por efecto de mercado mientras el restante tiene su origen en el sentimiento inversor de sus partícipes.

El **número de fondos** de inversión se incrementó durante el pasado mes de octubre en 26 fondos, lo que representa una subida del 0,88% y alcanza una cifra final de fondos de **2.997**.

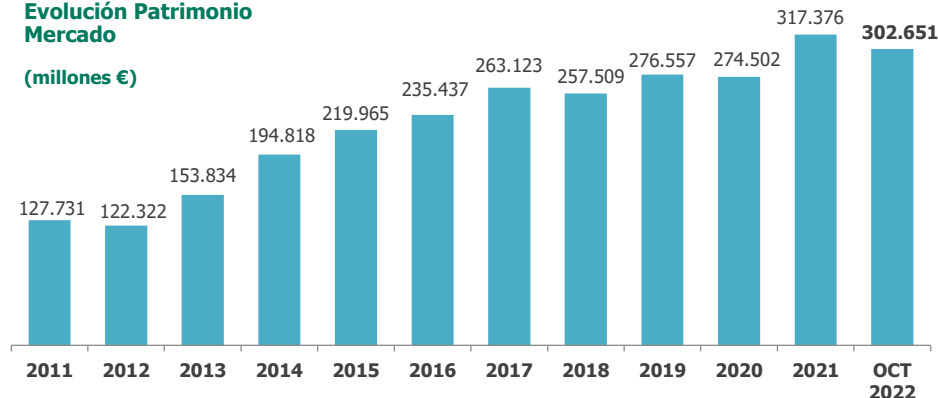
Nº Fondos Mercado

■ dic-21
■ oct-22

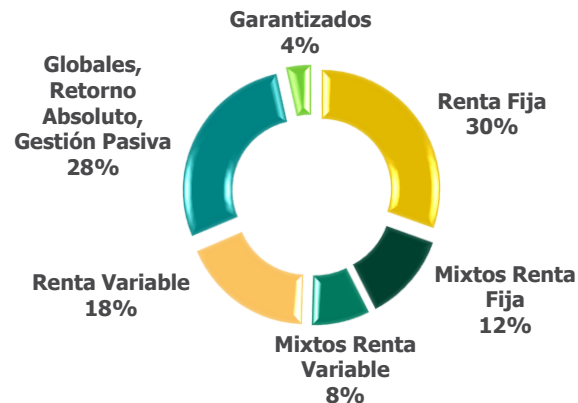


Evolución Patrimonio Mercado

(millones €)



Distribución Patrimonio Mercado por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.2 Gescooperativo

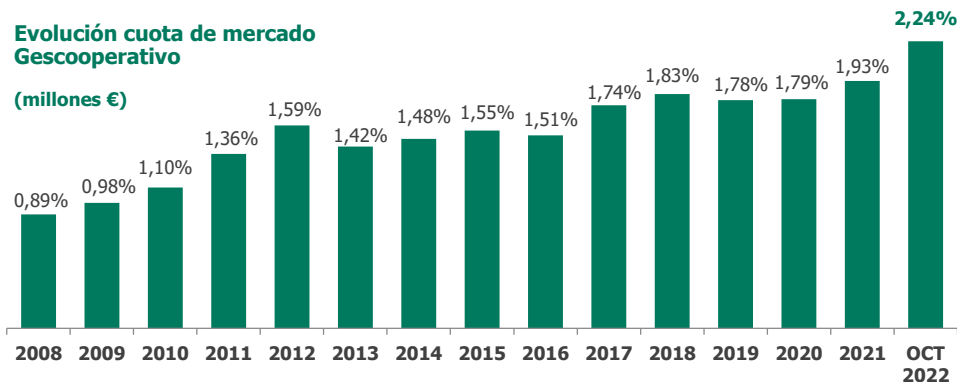
El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra una subida en el mes del 6,03% (386,11mill€) y se sitúa en 6.784.295.979€.

En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Suscripciones Netas** por **311,87mill€ en el mes (+4,87%)**.

Nuestra **cuota de mercado** a octubre-22 se sitúa en el **2,24%**, superior a diciembre-21 (1,93%).

Evolución cuota de mercado Gescooperativo

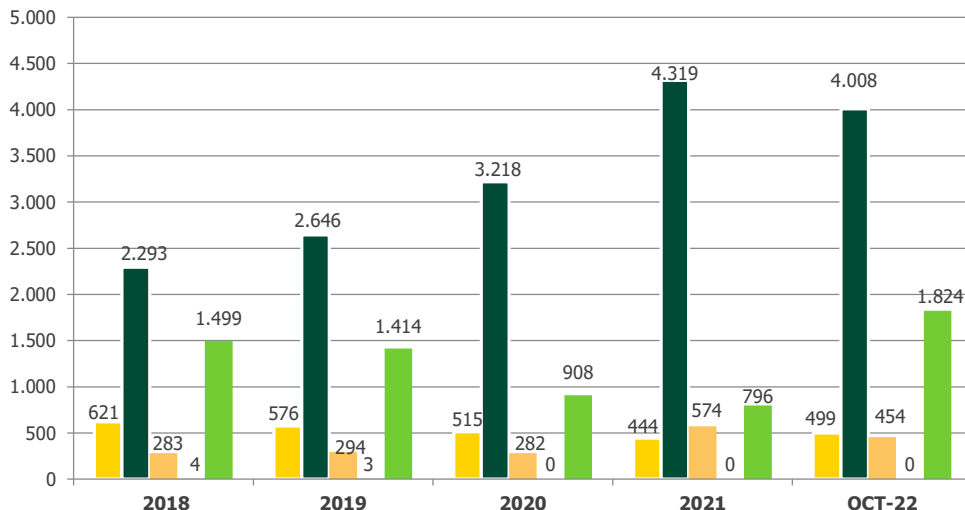
(millones €)



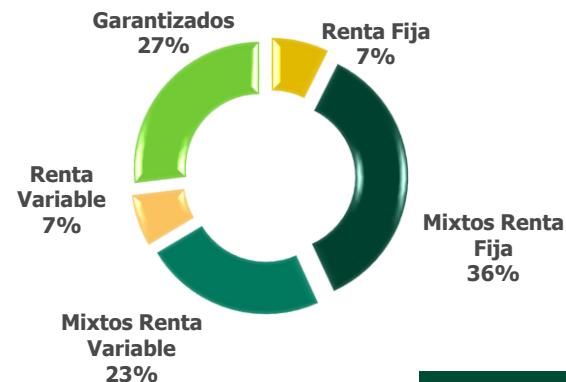
Evolución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos

(millones €)

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



Distribución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.2 PARTICÍPES EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.2.1 Mercado

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales descendió durante el mes de octubre en -0,25%, situando su cifra actual en **16.164.444**.

2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en octubre, refleja una variación positiva del 1,16% con 3.680 suscriptores de fondos más que en septiembre de 2022, situándose su cifra actual en 320.018.

Nuestra **cuota de mercado en partícipes** es del **1,98%**.

2.3 ACTIVIDAD EN EL MERCADO

2.3.1 Captación Mensual

Los Fondos de Inversión experimentaron en octubre **captaciones netas muy positivas superiores a los 3.580 millones de euros**. De esta manera, se encadenan 24 meses consecutivos con captaciones netas positivas. La cifra de suscripciones netas del mes supone el mayor importe de captaciones mensuales desde hace casi 5 años (enero 2018).

En un entorno de elevada incertidumbre de subidas de tipos de interés realizadas por los Bancos Centrales, está generando en los partícipes, expectativas de oportunidades de inversión en las categorías de renta fija. Así, en el mes las categorías que experimentaron mayores suscripciones netas fueron Renta Fija Euro Largo Plazo, Rentabilidad Objetivo, Garantizados de Rendimiento Fijo y Monetarios.

Captación Mensual Mercado

(Miles €)

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de OCTUBRE		
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./ Netas	
Monetarios	1.638.599	704.473	934.127	
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.634.767	3.928.669	-2.293.902	
Renta Fija Euro Largo Plazo	5.041.077	1.140.350	3.900.727	
Renta Fija Mixta Euro	51.580	232.044	-180.463	
Renta Variable Mixta Euro	2.861	8.946	-6.085	
Renta Variable Nacional Euro	42.609	84.239	-41.629	
Renta Fija Internacional	134.808	337.394	-202.586	
Renta Fija Mixta Internacional	164.610	685.366	-520.756	
Renta Variable Mixta Internacional	351.211	439.899	-88.687	
Renta Variable Euro Resto	45.785	107.452	-61.667	
Renta Vble. Internacional Europa	121.612	300.408	-178.796	
Renta Vble. Internacional EEUU	207.471	499.327	-291.856	
Renta Vble. Internacional Japón	10.788	23.768	-12.981	
Renta Vble. Internacional Emergentes	27.111	40.579	-13.469	
Renta Vble. Internacional Resto	267.641	337.635	-69.994	
Globales	730.642	1.292.423	-561.781	
Garantizados De Rendimiento Fijo	1.122.607	35.936	1.086.671	
Garantizados De Rendimiento Variable	2.475	99.867	-97.393	
De Garantía Parcial	0	99	-99	
Retorno Absoluto	101.033	181.285	-80.252	
Fondos Índice	77.142	78.444	-1.302	
Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.496.781	110.142	2.386.639	
Fondo Inversion Libre	6.091	29.901	-23.810	
Fondo Hedge Funds	0	0	0	
Totales Fondos :	14.279.299	10.698.644	3.580.655	





2

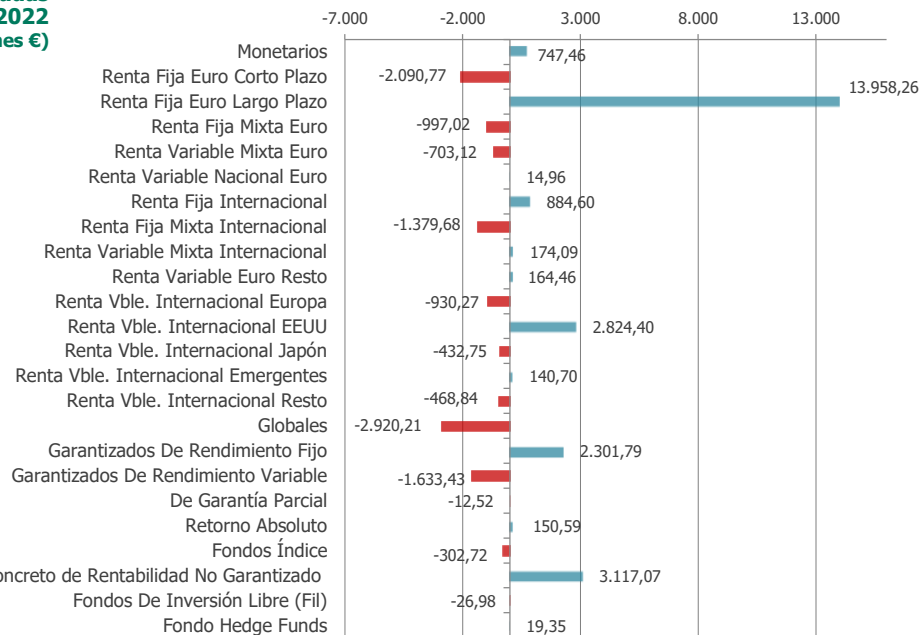
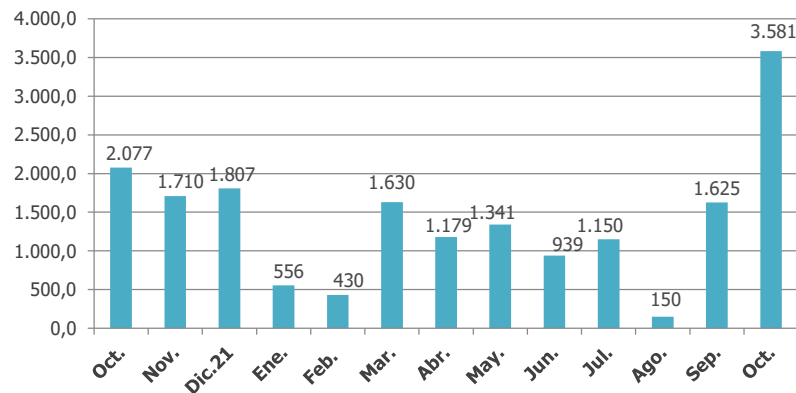
INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **12.599mill€ de captaciones netas**. Los Fondos de Renta Fija lideran el ranking de captaciones netas, registrando 12.752 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 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 mantiene en el 4º 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.	5.389.727	MUTUACTIVOS SGIC S.A.U.	-1.058.847
2	BBVA Asset Management SA SGIC	2.858.136	Santander Asset Management, S.A.,SGIIC	-428.800
3	KUTXABANK GESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.	1.923.129	CREDIT SUISSE GESTION SGIC SA	-423.392
4	GESCOOPERATIVO SA SG IIC	1.188.918	BESTINVER GESTION S.A., SGIIC	-333.251
5	IBERCAJA GESTIÓN, S.A.	881.275	MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A.	-317.122
6	BANKINTER GESTION DE ACTIVOS SGIIC	843.935	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.	-207.456
7	SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A.,S.G.I.I.C., S.	435.025	SINGULAR WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A	-168.546
8	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.	415.687	LIBERBANK GESTION SGIIC SAU	-136.355
9	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	375.241	SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU	-121.614
10	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC	343.069	AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.	-116.612



Datos a 31 de OCTUBRE de 2022

RKG	GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO	Var. Patrimonio %	
			(en miles de euros)	en el mes	2022
1	CAIXABANK	25,33%	76.662.752	3,00	-1,63
2	SANTANDER	15,17%	45.905.510	3,43	-10,03
3	BBVA	14,35%	43.427.550	2,16	-1,34
4	IBERCAJA	5,71%	17.287.346	2,48	-5,88
5	KUTXABANK GESTION	5,64%	17.083.984	4,93	-0,78
6	SABADELL AM	4,67%	14.129.198	2,36	-5,81
7	BANKINTER	3,39%	10.260.770	1,75	-1,07
8	UNICAJA	2,80%	8.487.274	-0,77	-12,77
9	CAJA RURAL	2,24%	6.784.296	6,03	10,61
10	MUTUACTIVOS	2,02%	6.103.384	0,15	-19,65
11	FINECO	1,26%	3.824.363	4,88	-2,73
12	BESTINVER	1,21%	3.677.131	4,11	-26,03
14	RENTA 4	1,09%	3.308.170	0,98	-13,45
13	AMUNDI	1,09%	3.284.196	2,62	-14,32
15	LABORAL KUTXA	1,07%	3.224.725	3,14	1,62
16	TREA	1,05%	3.163.735	4,50	-4,82
17	IMANTIA CAPITAL	0,93%	2.803.040	-0,43	-7,39
18	MAPFRE	0,89%	2.696.045	2,97	-0,32
19	GRUPO BANCA MARCH	0,79%	2.390.867	4,44	11,52
20	ABANTE	0,75%	2.264.771	2,04	7,08
TOTAL MERCADO		100,00%	302.651.480	2,82%	-4,64%



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	OCTUBRE 2022	Rentab. Anual desde 2011	Acum. desde 2011
FI RENTA FIJA 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%	-1,22%	-0,23%	-2,67%
FI RENTA FIJA EURO														
RURAL RENTA FIJA 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%	-2,70%	-0,22%	-2,54%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (9)	3,34%										-1,19%	-6,09%	-4,09%	-7,21%
RURAL RENTA FIJA 3, FI ESTANDAR		3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,80%	-1,61%	-6,94%	0,52%	6,37%
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%	-5,02%	-0,01%	0,39%
RURAL RENTA FIJA 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%	-10,89%	1,09%	13,69%
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%	-2,48%	0,09%	1,10%
FI RENTA FIJA 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%	-9,04%	0,61%	7,51%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)						6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,07%	-12,42%	-1,00%	-6,51%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI (12)											3,50%	5,35%	6,48%	9,04%
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%	-4,08%	0,15%	1,73%
RURAL MIXTO 15, FI (3)				0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,86%	-0,59%	-0,57%	-3,99%
RURAL MIXTO 20, FI (4)					-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,97%	-7,31%	-1,28%	-9,18%
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%	-4,84%	1,67%	21,60%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI (13)											-0,12%	-7,12%	-7,03%	-7,23%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (13)											0,56%	-6,12%	-5,74%	-5,59%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)					-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,53%	-3,81%	-0,38%	-2,98%
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%	-5,71%	-0,25%	-2,93%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI (14)												-6,68%	-9,10%	-6,68%
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)														
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)								-9,54%	16,50%	-5,49%	8,45%	-3,52%	0,61%	2,26%
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%	-11,84%	3,63%	52,58%
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%	-11,16%	3,36%	47,87%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (8)										1,65%	5,29%	-8,84%	-1,16%	-2,43%
RURAL PERFIL MODERADO, FI ESTANDAR (7)						0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,82%	-8,30%	0,82%	5,28%
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%	-5,27%	-0,44%	-5,05%
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%	-15,14%	2,18%	29,13%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (11)											20,33%	-14,21%	-5,67%	3,23%
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%	-14,81%	6,94%	121,24%
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%	-25,65%	12,06%	284,80%
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%	-24,50%	-0,97%	-10,93%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)						4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	22,23%	-14,54%	4,69%	33,56%
RURAL IMPACTO GLOBAL, FI ESTANDAR (15)												-4,33%	-7,86%	-4,33%
BUNES GLOBAL, FI CLASE A (10)											26,82%	-19,78%	1,02%	1,74%

5

NOTICIAS

- **Qué gestoras españolas son líderes en suscripciones netas en 2022 a dos meses de cerrar el año**

14/11/2022 – FUNDS PEOPLE

Octubre cerró como el mes con más entradas netas a fondos en casi cinco años. Ahora, con los datos definitivos publicados por Inverco se confirma el dato e, incluso, la cifra es mayor de la prevista, ya que el mes pasado se registraron finalmente 3.580 millones en suscripciones netas a fondos españoles. Con todo, las captaciones netas a estos productos en lo que va de año ya ascienden a 12.599 millones y se encadenan 24 meses consecutivos con saldo positivo.

Está siendo, además, un buen año para las gestoras en líneas generales. Del centenar de firmas de las que se ofrecen datos, apenas un 29% han tenido más salidas que entradas de dinero, por lo que tienen un saldo negativo en el año. Al contrario, el 71% restante se encuentra en positivo. Eso sí, hay algunas firmas que han concentrado buena parte de estas entradas.

En concreto, solo entre CaixaBank AM y BBVA AM suman más de la mitad de todo el dinero neto que ha entrado a fondos españoles. Esto es, 8.247 de los 12.599 millones. Si se desglosa la cifra, lidera el ranking de suscripciones CaixaBank AM, con 5.389 millones netos. Por tipo de producto, la gestora ha recibido una avalancha de dinero en productos de renta fija euro largo plazo, 12.186 millones. Eso sí, han sido contrarrestados por las salidas de productos de renta fija a corto plazo (-3.566 millones), renta fija internacional (-1.590 millones) y globales (-1.231 millones), entre otros. No sorprende porque ha lanzado una decena de fondos de renta fija periférica en lo que va de año.



Por su parte, BBVA AM acumula 2.858 millones en entradas netas a fondos en lo que va de ejercicio. En su caso, también los vehículos de deuda son los que mejor han funcionado: los de renta fija euro a corto plazo han tenido suscripciones netas de 1.913 millones y los de renta fija euro a largo plazo, de 2.058 millones. También le han penalizado las salidas en los fondos globales (-1.015 millones).

En tercera posición en el ranking del año se sitúa Kutxabank Gestión, con un volumen de entradas netas de 1.923 millones. Las entradas más fuertes han venido por vehículos con un objetivo de rentabilidad no garantizado, que han captado 1.285 millones. Precisamente, la gestora ha registrado varios productos de estas características durante 2022.

Tras ella, **Gescooperativo** ostenta la cuarta posición, con 1.192 millones en captaciones netas. Los productos garantizados de rendimiento fijo han sido su punta de lanza en 2022, con captaciones netas de 1.134 millones. Ha hecho varios lanzamientos este año. Además, conviene recordar que la gestora adelantó a Mutuactivos en el ranking por patrimonio en España hace unos meses.

Por último, el top5 lo cierra Ibercaja Gestión, con 881 millones en suscripciones netas a fondos. Al igual que en las anteriores, la mayor parte lo ha obtenido en fondos de renta fija euro a largo plazo (1.840 millones).

Nombre	Suscripciones netas (millones €)
CaixaBank AM	5.390
BBVA AM	2.858
Kutxabank Gestión	1.923
Gescooperativo	1.192
Ibercaja Gestión	881
Bankinter Gestión de Activos	844
Sabadell AM	435
Caja Laboral Gestión	416
Abante	375
GCO Gestión de Activos	343

Fuente: Inverco, datos a cierre de octubre

• **La CNMV calcula que el 35% del patrimonio en fondos españoles ya está en artículos 8 o 9.**
26/10/2022 – Funds People

La inversión sostenible sigue creciendo a buen ritmo en España. Según los datos de la CNMV, a mediados de octubre había registrados 237 fondos artículo 8, es decir, los que promueven características sociales y medioambientales; y 14 fondos artículo 9, que son aquellos que persiguen un objetivo explícito de impacto. Supone en torno al 35% del patrimonio en fondos españoles. Una cantidad a la que habría que añadir los 45 vehículos de capital riesgo que siguen estos criterios.

Así lo ha confirmado Rodrigo Buenaventura, presidente de la CNMV, durante las jornadas "Hacia unas finanzas más sostenibles", organizadas por el organismo este miércoles. Durante su intervención, Buenaventura reconoció que "el factor de sostenibilidad empieza a tomar cuerpo y protagonismo" y que estos datos marcan el camino a seguir para los próximos años.

En el ámbito de la inversión colectiva, la CNMV lleva tiempo haciendo labores de supervisión. "Este año hemos revisado que las IIC calificadas como artículo 8 y 9 cumplen ciertas normas. Esto es, si las carteras de fondos son consistentes con la información que reciben los participantes en relación a las características y objetivos sostenibles que se declaran", ha explicado. Una labor que también pusieron en marcha con las Empresas de Servicios de Inversión (ESIs) a través de un documento de preguntas y respuestas que iniciaron en 2021 y todavía está en marcha.

Buenaventura ha incidido en la importancia de "conectar las preferencias del inversor con las carteras". En ese sentido, considera que la entrada en vigor el pasado 2 de agosto de tener que preguntar al cliente por sus preferencias de sostenibilidad ha sido "un paso adicional que puede marcar la diferencia". Esto exige que a cada inversor que vaya a recibir asesoramiento o el servicio de gestión de carteras se le pregunte por sus preferencias y la entidad las utilice a la hora de darle este servicio. "Mi sensación es que los clientes irán expresando preferencias de sostenibilidad cada vez más fuertes y este paso resultará transformador", ha avanzado.

La dificultad de asesorar bien en sostenibilidad

Sin embargo, para que ese asesoramiento del asesor al cliente sea efectivo es vital conseguir que el cliente entienda bien a qué se refiere el asesor cuando le habla de criterios de sostenibilidad. Y como se ha puesto de manifiesto en unas jornadas de ASEAFI que se han organizado en paralelo a las de la CNMV sobre inversiones sostenibles, aún queda mucha tela que cortar. "El contexto geopolítico y la regulación nos lleva a pensar que la demanda de inversión sostenible de los clientes no va a ser tan elevada ya que es complicado que el cliente entienda bien los criterios de sostenibilidad y que esas preferencias se registren bien", ha afirmado Andrea González, subdirectora de Spainsif.

No en vano, se recordó que aunque la oferta de fondos artículos 8 y 9 con los que dispone el inversor español es amplia, la industria ha tenido que inventarse una nueva clasificación, artículo 8 plus, para diferenciar los artículos 8 que son elegibles para esos inversores que tengan preferencias sostenibles, de los que no lo son.

Además, se puso sobre la mesa la falta de estandarización en cuanto a cómo preguntar a esos clientes sobre sus preferencias de sostenibilidad. "Hay que preguntarle si quiere ser sostenible, en qué medida y qué porcentaje y eso complica las preguntas en el test. Es el cliente el que lo tiene que determinar o qué PIAS quiere tener en cuenta pero no es sencillo porque el cliente no siempre tiene esa sensibilidad", explicó Ursula García, socia de FinReg 360. Y todo ello puede provocar que esa demanda del retail termine siendo más baja de la esperada.

• **Las suscripciones netas en el mes superan los 3.580 millones de euros, mayor cifra de aportaciones a Fondos de Inversión desde enero 2018**

Los Fondos de Inversión experimentaron en octubre captaciones netas muy positivas superiores a los 3.580 millones de euros. De esta manera, se encadenan 24 meses consecutivos con captaciones netas positivas.

La cifra de suscripciones netas del mes supone el mayor importe de captaciones mensuales desde hace casi 5 años (enero 2018).

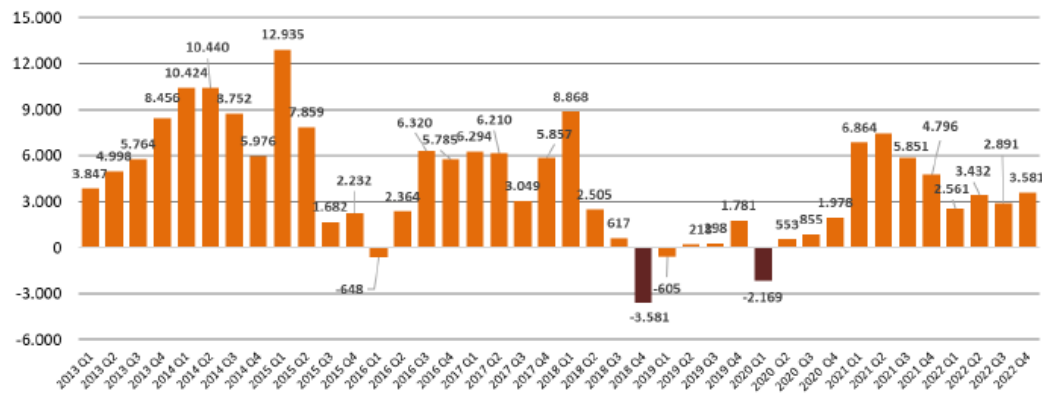
En el conjunto del año el volumen de captaciones netas asciende a los 12.599 millones de euros

En un entorno de elevada incertidumbre de subidas de tipos de interés realizadas por los Bancos Centrales, está generando en los partícipes, expectativas de oportunidades de inversión en las categorías de renta fija. Así, en el mes las categorías que experimentaron mayores suscripciones netas fueron Renta Fija Euro Largo Plazo, Rentabilidad Objetivo, Garantizados de Rendimiento Fijo y Monetarios.

En el conjunto del año los Fondos de Renta Fija son los que más captaciones netas registran con 12.752 millones de euros, donde predominan aquellos a más largo plazo (13.958 millones de euros), confirmando la preferencia del partícipe por posiciones más conservadores en un entorno de gran volatilidad, y seguidos por los Fondos Rentabilidad Objetivo (3.117 millones de euros). Por el lado contrario, los Globales (2.920 millones de euros) y los Renta Fija Euro Corto Plazo (2.091 millones de euros) son los que lideran los reembolsos en el acumulado del año.



SUSCRIPCIONES NETAS FONDOS DE INVERSIÓN (millones euros)



5

NOTICIAS

- **CAIXABANK AM redobla su apuesta por fondos de renta fija periférica a vencimiento entre 2025 Y 2027**

11/11/2022 – Funds People

La gestora está haciendo una firme apuesta por los productos de renta fija a vencimiento para invertir en la deuda periférica. Desde la vuelta de verano ya ha lanzado seis productos de estas características, dos de ellos en la última semana, CaixaBank Deuda Pública 2025 y CaixaBank Deuda Pública 2027, que se unen a los que ya había registrado en meses anteriores. Ambos invertirán fundamentalmente en deuda pública española o italiana, de calidad crediticia media, y teniendo el 90% vencimiento en 2025 y 2027, respectivamente.

Desde CaixaBank AM explican el interés que tienen por este nicho de mercado: "Como consecuencia del repunte de tipos de interés derivado del endurecimiento de la política monetaria, la rentabilidad ofrecida por los bonos de gobierno ha seguido repuntando, en particular en España e Italia, lo que lo hace particularmente atractivo. En este entorno de mercado, continuamos lanzando fondos con estrategia de inversión centrada en inversión de deuda pública con vencimiento conocido y duración decreciente".

En este entorno, durante el año la gestora ha ido registrando diferentes vehículos que invierten en deuda pública zona euro, mayoritariamente España e Italia, con diferentes vencimientos entre 2024 y 2027, donde la cartera comprada se prevé mantenerla hasta su vencimiento (buy & hold), fecha relacionada con el plazo de inversión indicada en el folleto.

La gran diferencia con el resto de productos lanzados hasta ahora es que los dos fondos son abiertos, lo que implica que están abiertos a comercialización todos los días sin que haya un periodo de comercialización acotado. Esto difiere respecto a los fondos de la gama Deuda Pública España Italia lanzada en meses anteriores, donde había un periodo de comercialización definido.

Así, la cartera se compra todos los días a medida que se vayan produciendo las suscripciones. Esto es una gran diferencia respecto a los fondos mencionados, donde existía un momento único de compra de toda la cartera. Todos los participantes tenían una única TIR. En estos fondos, cada día el participante que suscriba tendrá su propia TIR. Eso sí, tienen se podrán comercializar hasta que alcancen los 2.000 millones de patrimonio en cada fondo.

El lanzamiento de estos fondos de deuda pública con un vencimiento concreto está teniendo una gran aceptación por parte de los clientes. Según comentan, han obtenido más de 7.600 millones en la captación de productos de estas características durante este año.

- **SANTANDER AM pone el foco en la S de la ASG con un nuevo fondo de renta variable en asociación con la ONG RED**

10/11/2022 – Funds People

La gestora Santander Asset Management ha ampliado su gama de fondos sostenibles (y en este caso también solidarios), con la puesta en marcha de Santander Prosperity, su primer fondo que se entra en la S de la ASG.

Este producto presenta dos particularidades claras. La primera, que está clasificado como artículo 9 lo que le convierte en el primer fondo de renta variable de la gestora en obtener esta clasificación. La segunda es que además de socialmente responsable es solidario, ya que donará el 15% de la comisión de gestión (establecida en un 1,25%) a RED, la ONG cofundada en 2006 por Bono, cantante de U2, y Bobby Shriver para recaudar fondos destinados a la lucha contra el SIDA y que ahora persigue reducir la brecha social que dejan todo tipo de pandemias, incluida la del COVID.

En concreto, Santander Prosperity es un fondo registrado en Luxemburgo con el objetivo de distribuirse no solo en España sino también en Portugal, Reino Unido, Alemania y Chile en un primer momento, aunque en una segunda fase también se impulsará su comercialización en México, Polonia y Brasil. Invierte en renta variable global y es multitemático ya que se fija en tres áreas concretas: Salud y Bienestar, Alimentación y Nutrición y Educación e Inclusión Financiera.

El proceso de selección del fondo estará en manos de la gestora Rocío Maldonado y Jorge Trigo, ambos en el equipo de Rodrigo Utrera, responsable de renta variable de Santander AM España, aunque también contará con el apoyo del equipo de Inversión sostenible que dirige Augusto Caro. Ellos serán los encargados de seleccionar entre 50 y 70 compañías que cumplan con el requisito de obtener al menos el 30% de sus ingresos en actividades vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), aplicando los procesos de análisis fundamental.



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



**MUCHAS
GRACIAS**

GESCOOPERATIVO

CONTACTO

Virgen de los Peligros, 4. 28013. Madrid

fondos@cajarural.com

T 91 595 67 00

gescooperativo.es