

GESCOOPERATIVO

INFORME DE SITUACIÓN

MENSUAL

SEPTIEMBRE
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 62.943 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 571.904 millones de euros (9,91% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.521.907 lo que supone un aumento en el año del 3,2%.

PATRIMONIO IICs	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	sep-22	dic-21	% var.2022	sep-22	dic-21	% var.2022
Fondos de Inversión	294.356	317.376	-7,25%	6.398	6.134	4,31%
SICAV	20.288	29.247	-30,63%	37	103	-64,40%
IIC Inmobiliarias	1.260	1.224	2,94%			
IIC's Extranjeras (1)	256.000	287.000	-10,80%			
TOTAL IICs	571.904	634.847	-9,91%	6.435	6.236	3,18%

(1) Últimos datos disponibles (junio 2022)

1.2 GESCOOPERATIVO

A 30 de septiembre de 2022, **Gescooperativo** ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de **6.434.736.477,12 euros**, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 6.398.184.243 euros lo que supone un incremento de 264,65 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2022 (+4,31%).
- El patrimonio que a 30 de septiembre mantienen las 5 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 36.552.234,12 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 septiembre un nuevo ajuste en sus valoraciones provocando un **descenso cercano a los 8.000 millones de euros (2,63% menos que el mes anterior)**, situándose en 294.356 millones de euros. A cierre del tercer trimestre del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión presenta un retroceso de 23.020 millones de euros (-7,25% respecto a diciembre del año anterior).

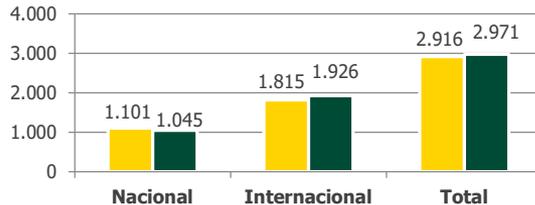
Las actuaciones de los Bancos Centrales con subidas generalizadas de los tipos de interés para atajar las tensiones inflacionistas junto con las previsiones de menor crecimiento económico en las economías mundiales, han afectado de forma negativa a los mercados financieros.

A pesar de este entorno de elevada volatilidad, en septiembre se volvieron a registrar flujos de entrada positivos, amortiguando de esta manera las rentabilidades negativas aportadas por los mercados de acciones y bonos.

El **número de fondos** de inversión se incrementó durante el pasado mes de septiembre en 25 fondos, lo que representa una subida del 0,85% y alcanza una cifra final de fondos de **2.971**.

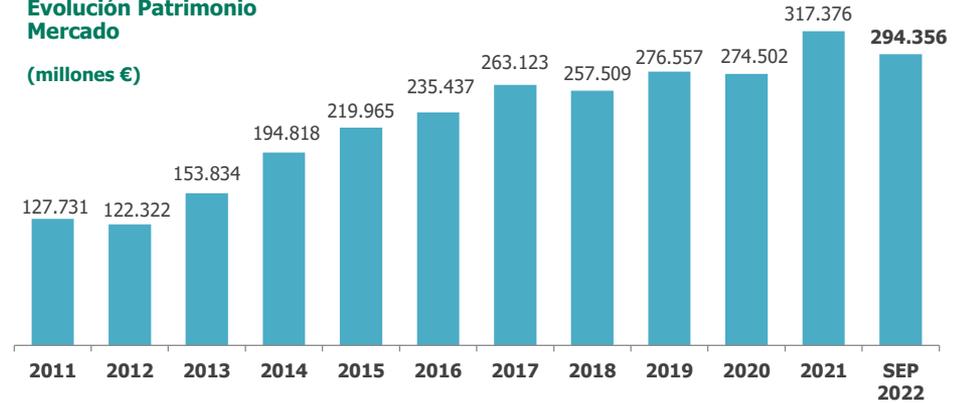
Nº Fondos Mercado

■ dic-21
■ sep-22

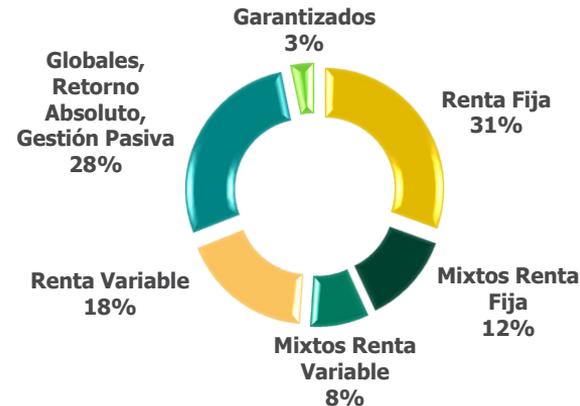


Evolución Patrimonio Mercado

(millones €)



Distribución Patrimonio Mercado por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.2 Gescooperativo

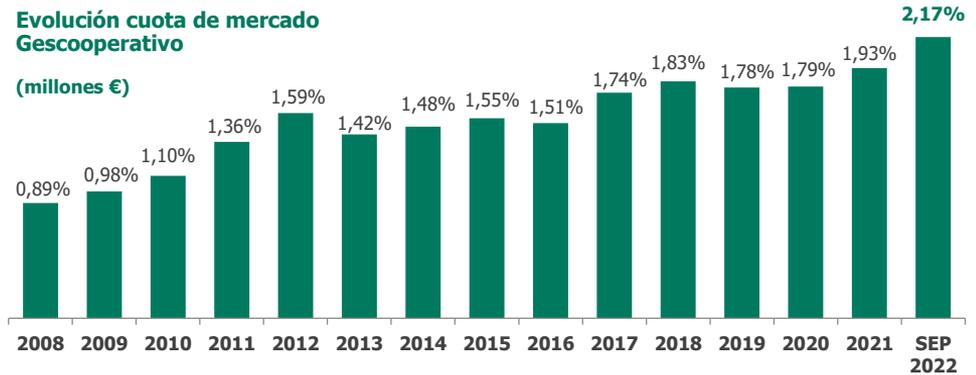
El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra una reducción en el mes del -2,90% (-191,23mill€) y se sitúa en 6.398.184.243€.

En términos netos (suscripciones-reembolsos) hemos registrado **Reembolsos Netos** por **6,50mill€ en el mes (-0,10%)**.

Nuestra **cuota de mercado** a septiembre-22 se sitúa en el **2,17%**, superior a diciembre-21 (1,93%).

Evolución cuota de mercado Gescooperativo

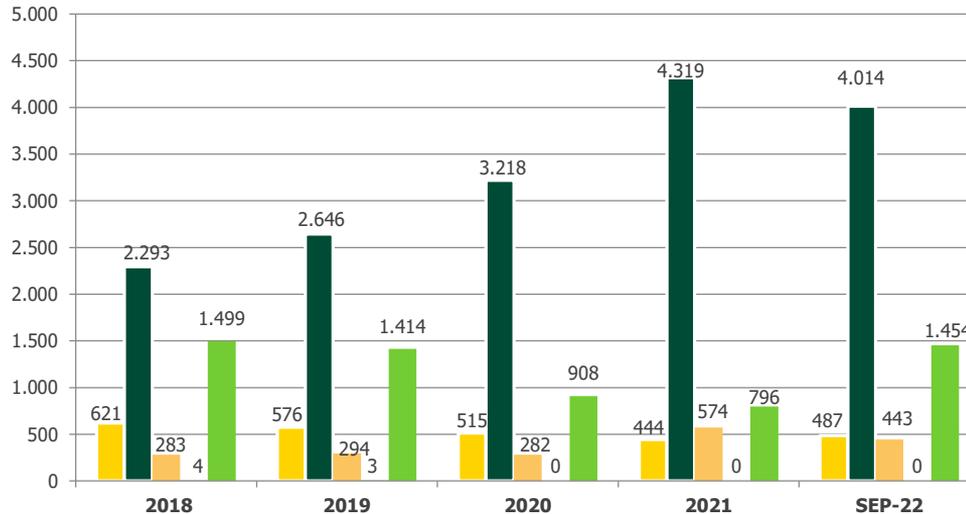
(millones €)



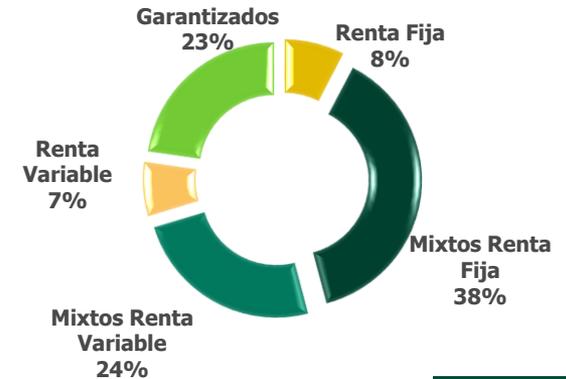
Evolución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos

(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 septiembre en -0,28%, situando su cifra actual en **16.205.396**.

2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en septiembre, refleja una variación negativa del -0,60% con 1.911 suscriptores de fondos menos que en agosto de 2022, situándose su cifra actual en 316.082.

Nuestra **cuota de mercado en partícipes** es del **1,95%**.

2.3 ACTIVIDAD EN EL MERCADO

2.3.1 Captación Mensual

Los Fondos de Inversión experimentaron en septiembre **captaciones netas muy positivas superiores a los 1.600 millones de euros**. De esta manera, encadenan 10 trimestres consecutivos de suscripciones netas positivas.

Menos de la mitad de las categorías experimentaron flujos de entrada positivos, donde los Fondos Renta Fija Largo Plazo fueron los que mayores suscripciones registraron con 2.535 millones de euros, seguidos por los Garantizados de Rendimiento Fijo (612 millones de euros) y los Fondos Rentabilidad Objetivo con 218 millones de euros.



Captación Mensual Mercado

(Miles €)

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de SEPTIEMBRE	
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./ Netas
Monetarios	437.006	466.248	-29.242
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.279.127	1.575.043	-295.916
Renta Fija Euro Largo Plazo	3.595.568	1.060.547	2.535.021
Renta Fija Mixta Euro	145.048	363.706	-218.657
Renta Variable Mixta Euro	59.237	98.050	-38.813
Renta Variable Nacional Euro	50.966	96.947	-45.981
Renta Fija Internacional	160.455	315.503	-155.048
Renta Fija Mixta Internacional	456.481	789.619	-333.138
Renta Variable Mixta Internacional	410.199	637.177	-226.978
Renta Variable Euro Resto	139.131	64.138	74.993
Renta Vble. Internacional Europa	72.976	124.614	-51.638
Renta Vble. Internacional EEUU	172.305	166.578	5.727
Renta Vble. Internacional Japón	11.054	21.537	-10.483
Renta Vble. Internacional Emergentes	23.080	58.224	-35.145
Renta Vble. Internacional Resto	312.503	455.636	-143.133
Globales	944.606	1.218.967	-274.361
Garantizados De Rendimiento Fijo	630.670	18.662	612.008
Garantizados De Rendimiento Variable	154.082	20.367	133.715
De Garantía Parcial	0	1	-1
Retorno Absoluto	152.302	198.383	-46.082
Fondos Índice	56.555	88.356	-31.801
Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	277.007	59.445	217.562
Fondo Inversion Libre	6.160	24.216	-18.056
Fondo Hedge Funds	0	0	0
Totales Fondos :	9.546.516	7.921.964	1.624.552



2

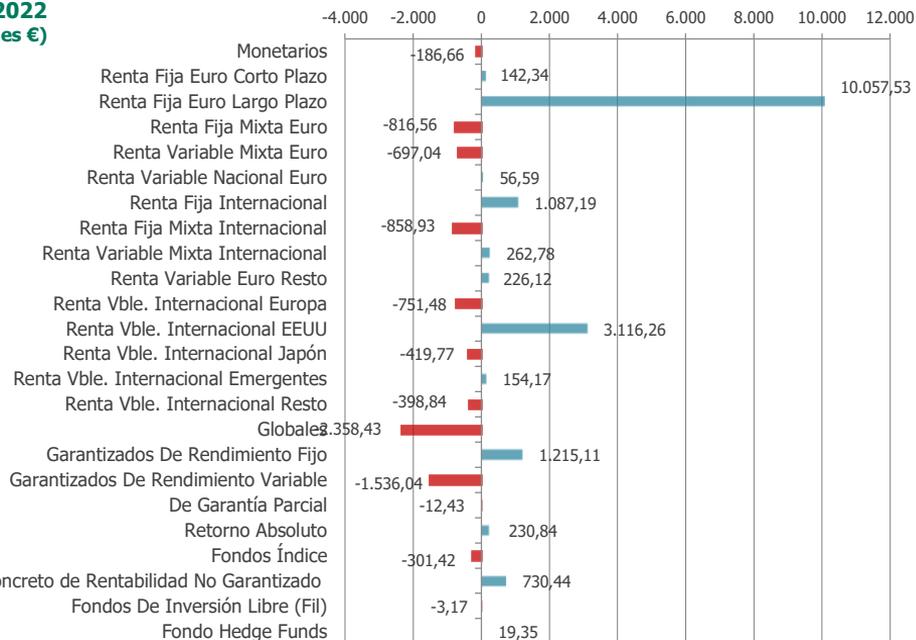
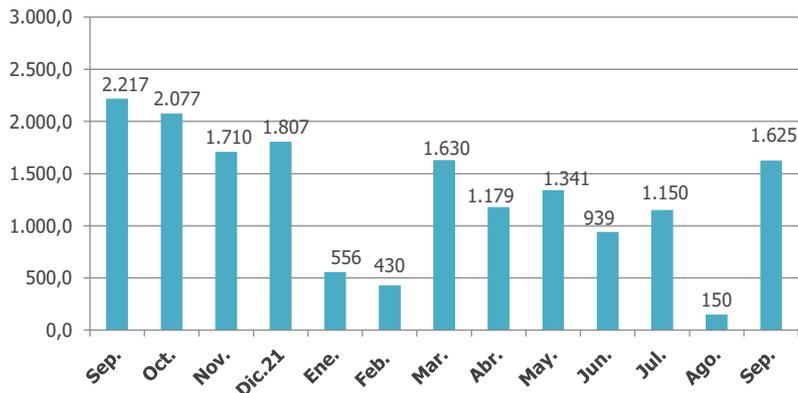
INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **8.958mil€ de captaciones netas**. Los Fondos de Renta Fija lideran el ranking de captaciones netas, registrando 11.287 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 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 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**.

¡ 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 SGIC, S.A.	4.172.864	Santander Asset Management, S.A.,SGIIC	-1.469.170
2	BBVA Asset Management SA SGIIC	2.553.770	MUTUACTIVOS SGIIC S.A.U.	-1.070.291
3	KUTXABANK GESTION, S.G.I.L.C., S.A.U.	1.406.711	BESTINVER GESTION S.A., SGIIC	-314.236
4	GESCOOPERATIVO SA SG IIC	877.048	MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A.	-282.274
5	BANKINTER GESTION DE ACTIVOS SGIIC	826.666	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.L.C., S.A.	-202.274
6	IBERCAJA GESTIÓN, S.A.	688.778	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	-187.909
7	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	386.324	UBS GESTION S.G.I.L.C., S.A.	-137.691
8	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.L.C., S.A.	343.055	LIBERBANK GESTION SGIIC SAU	-136.355
9	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC	342.183	SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU	-107.917
10	SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A.,S.G.I.L.C., S.	234.134	MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A.	-101.215



Datos a 30 de SEPTIEMBRE de 2022						
RKG	GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO		Var. Patrimonio %	
			(en miles de euros)		en el mes	2022
1	CAIXABANK	25,29%	74.431.230		-1,11	-4,50
2	SANTANDER	15,08%	44.384.534		-3,69	-13,01
3	BBVA	14,44%	42.507.540		-2,61	-3,43
4	IBERCAJA	5,73%	16.868.633		-2,88	-8,16
5	KUTXABANK GESTION	5,53%	16.281.162		-3,94	-5,44
6	SABADELL AM	4,69%	13.803.581		-0,71	-7,98
7	BANKINTER	3,43%	10.083.897		-2,80	-2,77
8	UNICAJA	2,91%	8.553.026		-3,99	-12,09
9	CAJA RURAL	2,17%	6.398.184		-2,90	4,31
10	MUTUACTIVOS	2,07%	6.094.262		-3,12	-19,77
11	FINECO	1,24%	3.646.287		-3,15	-7,26
12	BESTINVER	1,20%	3.532.039		-7,42	-28,95
14	RENTA 4	1,11%	3.275.935		-3,38	-14,30
13	AMUNDI	1,09%	3.200.486		-5,47	-16,50
15	LABORAL KUTXA	1,06%	3.126.658		-0,95	-1,47
16	TREA	1,03%	3.027.371		0,18	-8,92
17	IMANTIA CAPITAL	0,96%	2.815.108		-2,44	-7,00
18	MAPFRE	0,89%	2.618.243		3,07	-3,19
19	GRUPO BANCA MARCH	0,78%	2.289.330		-4,37	6,78
20	ABANTE	0,75%	2.219.443		-5,01	4,94
TOTAL MERCADO		100,00%	294.356.188		-2,63%	-7,25%



8.2 NUESTRA GAMA DE FONDOS

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	SEPTIEMBRE 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%	-1,23%	-0,23%	-2,68%
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%	-2,68%	-0,22%	-2,52%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI ESTANDAR (9)													-4,29%	-7,20%
RURAL RENTA FIJA 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%	-7,09%	0,51%	6,20%
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%	-5,11%	-0,02%	0,30%
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%	-11,04%	1,08%	13,50%
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%	-9,57%	0,57%	6,88%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI ESTANDAR (2)						6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,07%	-13,71%	-1,24%	-7,88%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI (12)											3,50%	5,75%	7,56%	9,45%
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%	-5,73%	0,00%	-0,02%
RURAL MIXTO 15, FI (3)				0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,86%	-6,50%	-0,73%	-5,11%
RURAL MIXTO 20, FI (4)					-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,97%	-8,79%	-1,51%	-10,63%
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%	-5,91%	20,23%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI (13)												-0,12%	-8,06%	-8,17%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI ESTANDAR (13)												0,56%	-6,58%	-6,06%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)					-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,53%	-4,51%	-0,48%	-3,69%
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%	-9,85%	-0,63%	-7,19%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI (14)													-8,56%	-12,77%
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)									3,41%	-5,49%	8,45%		-6,24%	-0,62%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI ESTANDAR (5)								-9,54%	16,50%	5,31%	11,74%		-15,08%	1,20%
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%		-14,79%	3,36%
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%		-13,76%	43,54%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI ESTANDAR (8)										1,65%	5,29%		-10,21%	-3,90%
RURAL PERFIL MODERADO, FI ESTANDAR (7)						0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,82%		-9,85%	3,50%
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%		-11,92%	-11,71%
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%		-21,94%	18,78%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI ESTÁNDAR (11)											20,33%		-18,93%	-2,45%
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%		-18,68%	111,19%
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%		-26,52%	280,30%
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%		-21,15%	-6,97%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI ESTANDAR (7)						4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	22,23%		-18,27%	27,73%
RURAL IMPACTO GLOBAL, FI ESTÁNDAR (15)													-9,91%	-9,91%
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (10)											26,82%		-21,19%	-0,05%

5

NOTICIAS

- **El ahorro financiero en depósitos vuelve a crecer: No entraba tanto dinero en un primer semestre desde 2008**

10/10/2022 – FUNDS PEOPLE

El nuevo paradigma macroeconómico, con el giro en la política monetaria de los bancos centrales y una inflación más alta, ha traído de vuelta a viejos conocidos en los mercados: el depósito y las cuentas remuneradas. Y es que son varias las entidades que han vuelto a sacar al escaparate estos productos, que parecen despertar el apetito de los inversores.

Según se desprende de los datos publicados por Inverco a partir del Banco de España, los depósitos registraron suscripciones netas por valor de 52.418 millones de euros entre enero y junio (sin tener en cuenta el efectivo). Con lo que firman su mejor primer semestre desde el año 2008. El de ese año, justo antes del estallido de la crisis de Lehman Brothers, captaron 63.095 millones. Eso sí, por aquel entonces, el rendimiento medio que se ofrecía por un depósito a un año en España rondaba el 4,5%. En los últimos meses, cuando se han vuelto a comercializar de nuevo, las entidades ofrecen menos de un 1%. Además, ni que decir tiene que el contexto actual es muy diferente a ese 2008 en los que se hablaba de guerra del pasivo. Por lo que los rendimientos que se puedan ofrecer distan mucho de cubrir el incremento del coste de la vida, que en el mes de septiembre se situó en el 9,5% según los últimos datos del INE.

Pero no ha sido una sorpresa, ya que este estatus de refugio se vio ya durante el primer trimestre de 2022, cuando los depósitos registraron flujos de 17.286 millones de euros, según los datos de Inverco (14.992 millones teniendo en cuenta el efectivo). Una cantidad que se ha unido a los 35.132 millones del segundo trimestre.

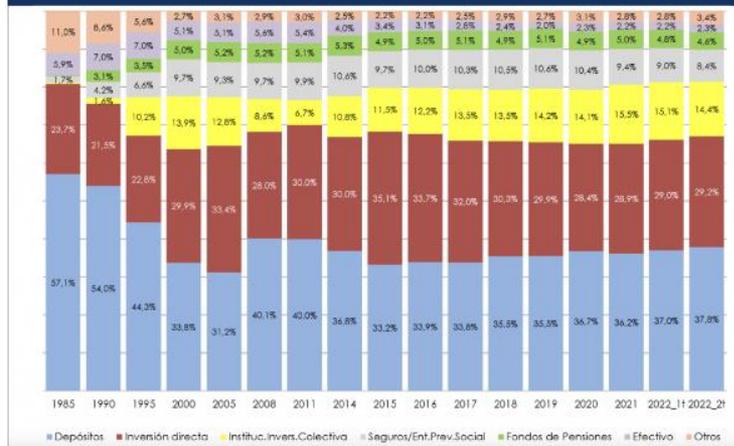


Una cuota del 37,8%

Así las cosas, el ahorro financiero que las familias tienen en depósitos supera ya el billón de euros, habiendo experimentado un crecimiento del 3,5% en lo que va de año. Sobre la tarta total del ahorro en España suponen ya un 37,8%. Los activos financieros de las familias españolas se situaron en 2,67 billones de euros a finales de junio, según datos de las cuentas financieras de la economía española difundidos por el Banco de España. Durante la primera mitad del año, los hogares españoles redujeron en un 1% su saldo en activos financieros respecto a finales de 2021. Una caída que se debió a las correcciones provocadas en los mercados financieros, tanto de bonos como de acciones

No en vano, este incremento del ahorro en depósitos no va en detrimento de otros productos, como son las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), donde se incluyen fondos de inversión y sicav. En el primer semestre registraron unos flujos netos de 5.200 millones. Y suponen un 14,4% del total del ahorro financiero en España. Es por ello que la industria no cree que se deba temer una nueva guerra del depósito como la del 2008.

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



Fuente: Inverco, datos a junio de 2022

• **Las cinco prioridades estratégicas para los próximos cinco años del regulador Europeo.**

11/10/2022 – Funds People

El regulador de mercados y valores europeo ha presentado su hoja de ruta para los próximos cinco años. En el marco de su Estrategia 2023-2028, ESMA ha detallado sus prioridades a largo plazo y explicado utilizará sus competencias y su caja de herramientas para responder a los futuros retos y acontecimientos. Serán las líneas que marcarán el trabajo del regulador europeo y, por ende, el de las autoridades nacionales competentes.

Concretamente, ESMA se centrará en reforzar la supervisión, mejorar la protección de los inversores minoristas, fomentar la eficacia de los mercados y la estabilidad financiera, hacer posible la financiación sostenible, así como facilitar la innovación tecnológica y el uso eficaz de los datos.

Según explica Verena Ross, presidenta del organismo, la Estrategia 2023-2028 de ESMA se articula en torno a tres prioridades y dos ejes temáticos. "Fomentar la eficacia y la estabilidad de los mercados de la UE y mejorar la protección de los inversores minoristas, y hacer ambas cosas a través de una supervisión reforzada, constituyen el núcleo de lo que es ESMA", afirma. "Los dos motores clave, la sostenibilidad y la innovación tecnológica y de datos, están ahora integrados en todas las áreas de la organización", asegura.

Principales elementos de la estrategia 2023 - 2028

La Estrategia 2023-2028 de ESMA se centrará en cinco áreas:

- 1. Fomentar la eficacia de los mercados y la estabilidad financiera.** ESMA apoya activamente la profundización de los mercados de capitales europeos, garantizando su integridad y haciéndolos más eficaces. Para ello, durante los próximos cinco años, la autoridad se centrará en garantizar unos mercados justos, ordenados y eficaces, una mayor transparencia (por ejemplo, mediante la aplicación del Punto de Acceso Único Europeo), así como en mejorar la estabilidad financiera. "Seguiremos desarrollando, manteniendo y racionalizando el código normativo único y apoyando la voz común de la UE en los debates internacionales sobre regulación y supervisión", adelantan.
- 2. Reforzar la supervisión de los mercados financieros de la UE.** ESMA destaca su ambición de lograr una cultura de supervisión común en la UE, la priorización de los riesgos y la convergencia de los enfoques y resultados de la supervisión.
- 3. Mejorar la protección de los inversores minoristas.** ESMA y las autoridades nacionales harán todo lo posible para garantizar la protección efectiva de los inversores, prestando especial atención a los inversores minoristas. Además, en la Estrategia, proponen acciones relacionadas con el compromiso de los inversores y la información y divulgación efectivas.
- 4. Facilitar las finanzas sostenibles.** ESMA apoya la transición hacia un sistema económico y financiero más sostenible. Las prioridades de la Hoja de Ruta de las Finanzas Sostenibles van de la mano de las vías mencionadas en la Estrategia: la eficacia e integridad de la información ASG, la mejora del marco normativo y de la supervisión ASG, y el reconocimiento del papel de los inversores minoristas en la financiación de la transición hacia una economía más ecológica.
- 5. Facilitar la innovación tecnológica y el uso eficaz de los datos.** ESMA afirma que se esforzará por garantizar que la regulación financiera no obstaculice la innovación, manteniendo al mismo tiempo la igualdad de condiciones entre los agentes y productos emergentes y los más tradicionales. Se centrará en evaluar el impacto de las tecnologías utilizadas en los mercados financieros en el marco normativo existente y en la aplicación de la próxima legislación de la UE en este ámbito.

ESMA busca seguir reforzando su papel de centro de datos e información en la UE y contribuirá a ampliar el uso efectivo de los datos en la supervisión de los mercados financieros.

5

NOTICIAS

- **Los Fondos de Inversión experimentaron en septiembre captaciones netas muy positivas superiores a los 1.600 millones de euros. De esta manera, encadenan 10 trimestres consecutivos de suscripciones netas positivas.**

En el conjunto del año el volumen de captaciones netas asciende a los 8.958 millones de euros

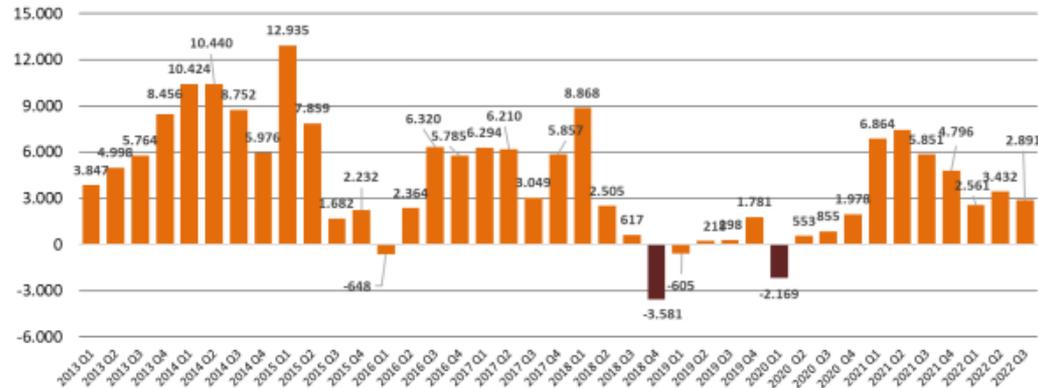
En este mes, menos de la mitad de las categorías experimentaron flujos de entrada positivos, donde los Fondos Renta Fija Largo Plazo fueron los que mayores suscripciones registraron con 2.535 millones de euros, seguidos por los Garantizados de Rendimiento Fijo (612 millones de euros) y los Fondos Rentabilidad Objetivo con 218 millones de euros.

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a la Renta Fija Mixta Internacional con 333 millones, seguidos por los Renta Fija Corto Plazo (296 millones de euros). A este respecto, los Fondos Mixtos registraron en su conjunto 818 millones de euros, centrados principalmente en su componente internacional.

En el conjunto del año los Fondos de Renta Fija son los que más captaciones netas registran con 11.287 millones de euros, donde predominan aquellos a más largo plazo (10.058 millones de euros), confirmando la preferencia del participante por posiciones más conservadores en un entorno de gran volatilidad, y seguidos por los Fondos Renta Variable EEUU (3.116 millones de euros). Por el lado contrario, los Globales (2.358 millones de euros) y los Garantizados de Rendimiento Variable (1.536 millones de euros) son los que lideran los reembolsos en el acumulado del año.



SUSCRIPCIONES NETAS FONDOS DE INVERSIÓN (millones euros)



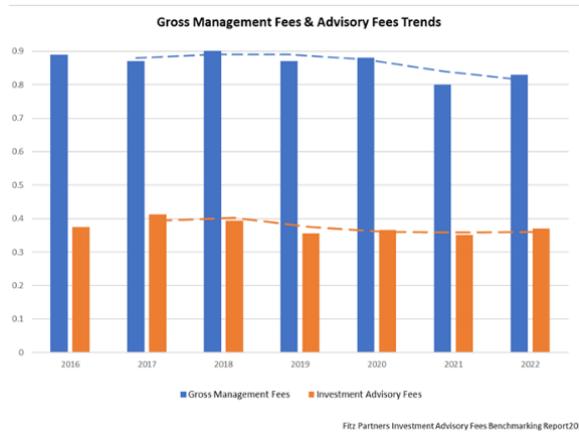
5

NOTICIAS

Los márgenes de ingresos de los fondos en Europa caen un 10% en los últimos tres años

19/10/2022 – Funds People

La consultora independiente [Fitz Partners](#) ha analizado más de 1.300 fondos que representan 1,741 billones de dólares de activos bajo gestión. Según la última edición de su Investment Advisory Fee Benchmarking Report, en Europa, **los ingresos brutos obtenidos de las comisiones de gestión han caído un 10% en los últimos tres años**. Durante el mismo periodo, hasta 2022, el coste de la gestión de carteras o el asesoramiento de inversiones se ha mantenido prácticamente estable tras un par de años de reducción antes de 2019, mientras que las **comisiones de gestión brutas medias, incluidas algunas comisiones de distribución en Europa, han disminuido un 4,6% desde 2019**.



“Durante muchos años, las gestoras europeas se han enfocado y competido ampliamente en las comisiones a inversores, lo que se ha traducido en una **caída general en las comisiones de gestión de fondos en general**”, explica [Hugues Gillibert](#), consejero delegado de Fitz Partners. **Los gastos como las comisiones de asesoramiento o las de distribución representan la mayor proporción de las comisiones**. Y dado que se han mantenido relativamente estables mientras la comisión de gestión se ha reducido, los ingresos finales netos que quedan para las gestoras han tenido que disminuir.

En el clima actual, Gillibert considera que sigue siendo imperativo que las gestoras **revisen el nivel de todos los costes subyacentes de los fondos**. Pone especial hincapié en las **comisiones de asesoría de inversiones** de los fondos, ya que representan una parte importante de las comisiones de gestión de fondos y tienen un impacto sustancial en los ingresos de los administradores de activos.

Los fondos mixtos, la excepción

Según la investigación de Fitz Partners, **los fondos mixtos generan en promedio el margen de beneficio neto más alto**, correspondiente al 0,36% de los activos del fondo. Le siguen los fondos alternativos, que generan un 0,31% de beneficio neto. Estas cifras representan los ingresos netos obtenidos por las gestoras netos de cualquier reembolso o retrocesión y después de que se hayan pagado todos los gastos de gestión de cartera.

“**Los beneficios netos de los fondos generalmente se mantienen por debajo del nivel correspondiente de las comisiones por asesoramiento**, aunque los fondos mixtos son una de las excepciones, con un nivel de beneficios netos que supera la mitad de las comisiones de gestión de fondos”, apunta Gillibert.

Gracias a que la cantidad de clases limpias en toda Europa ha alcanzado un nivel significativo, la consultora considera que ya puede medir con precisión el beneficio neto de los fondos después de cualquier coste de gestión de cartera y sin rastro de las comisiones de distribución de fondos o reembolsos que a menudo distorsionan los debates sobre comisiones y costes en Europa.

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