

DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 NOVIEMBRE 2020

- Los Fondos de Inversión experimentan en noviembre el mayor crecimiento mensual de la serie histórica (10.200 millones de euros)

PATRIMONIO

En noviembre, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimentó el mayor incremento mensual de la serie histórica, al registrar un crecimiento de 10.186 millones de euros. Este aumento tuvo su origen en la notable revalorización de las carteras, que permitió situar el patrimonio total a finales de mes en 272.449 millones de euros, un 3,9% más que en el mes anterior.

El optimismo presente en los mercados financieros tras la publicación por parte de las grandes compañías farmacéuticas de la efectividad de sus vacunas, ha relajado las tensiones asociadas a la evolución negativa de la pandemia.

En este contexto, los mercados financieros han aportado casi la totalidad del incremento de patrimonio en los Fondos de Inversión, permitiendo recuperar casi la totalidad del ajuste del primer trimestre. De esta manera el descenso en el conjunto del año se sitúa en el 1,5%. Desde marzo, los Fondos de Inversión presentan un incremento en su volumen de activos de casi 25.000 millones de euros.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	noviembre-20	Variación			
		noviembre-20		2020	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	38.696.596	4.362.825	12,7%	501.929	1,3%
GLOBALES	40.041.157	1.668.264	4,3%	-2.874.251	-6,7%
RENDA VARIABLE MIXTA	29.808.463	1.301.647	4,6%	935.224	3,2%
RENDA FIJA MIXTA	42.414.949	880.429	2,1%	2.500.713	6,3%
GESTIÓN PASIVA	13.483.767	808.956	6,4%	-204.415	-1,5%
RENDA FIJA	72.445.685	589.928	0,8%	873.617	1,2%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.193.892	551.519	20,9%	-1.872.345	-37,0%
MONETARIOS	4.353.940	64.648	1,5%	580.253	15,4%
RETORNO ABSOLUTO	9.709.944	50.832	0,5%	-2.097.370	-17,8%
GARANTIZADOS	15.827.483	-148.680	-0,9%	-2.361.152	-13,0%
Inversión libre	2.473.514	55.727	2,3%	-89.342	-3,5%
Total Fondos de Inversión	272.449.390	10.186.095	3,9%	-4.107.139	-1,5%

Desglosado por categorías, los Fondos de Renta Variable Internacional son los que han liderado el ranking en términos absolutos viendo incrementar su patrimonio en más de 4.360 millones de euros, apoyados también por

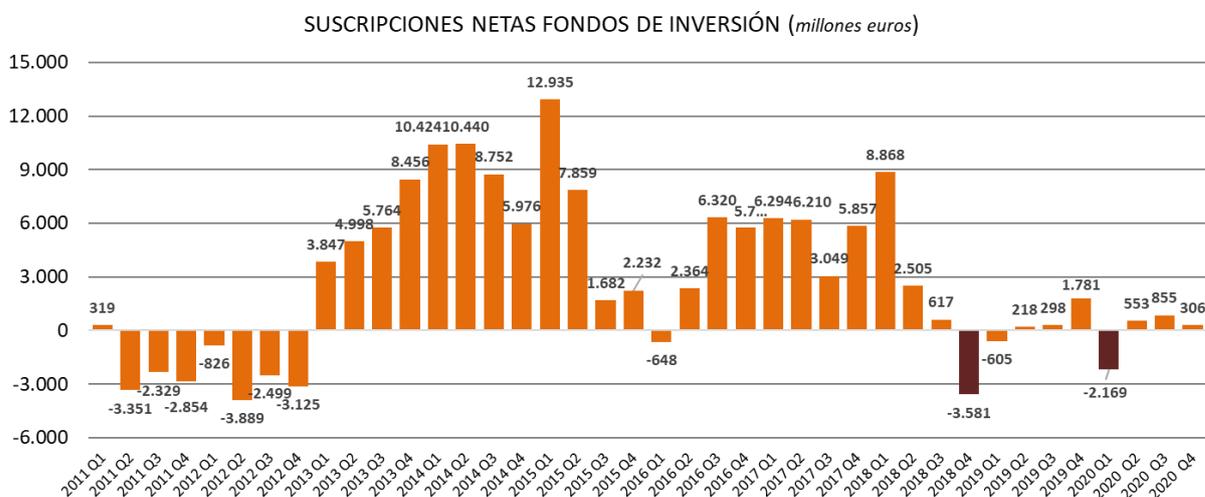
los flujos de entrada registrados en el mes. Los Fondos Globales y los Fondos de Renta Variable Mixta han registrado incrementos en torno a los 1.500 millones de euros.

Cabe destacar, los Fondos de Renta Variable Nacional debido a que en términos porcentuales han liderado el ranking con un 20,9%, tras los excelentes rendimientos obtenidos por sus Fondos.

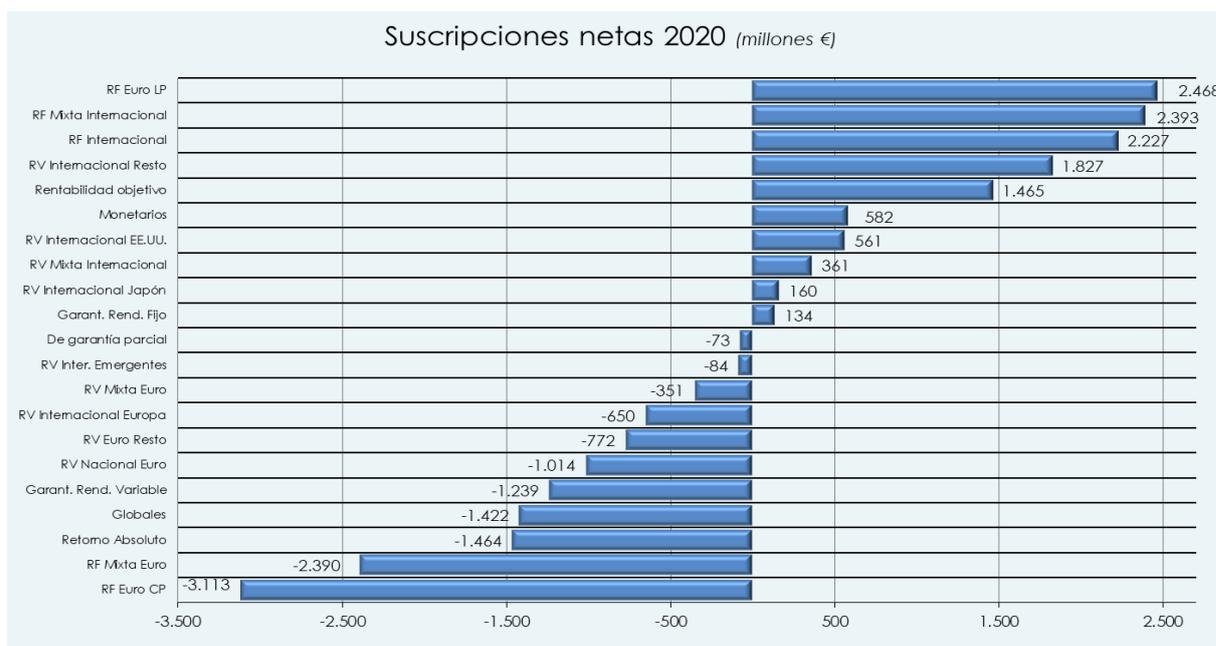
Por el lado contrario, la única categoría que ha visto disminuir su patrimonio corresponde a los Fondos Garantizados como consecuencia de los reembolsos netos registrados en el mes debido a vencimientos de garantía.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

En noviembre, los partícipes han vuelto a registrar suscripciones netas por valor de 357 millones de euros, después del comportamiento plano registrado en octubre, lo que hace que en el conjunto del año el total de reembolsos se sitúe en 454 millones de euros.



Al contrario que en los meses anteriores, se ha producido un incremento del apetito por el riesgo y las categorías que mayores suscripciones netas han obtenido corresponden aquellas con exposición a Renta Variable en mercados internacionales.



Así, los Fondos de Renta Variable Internacional Japón y los Fondos de Renta Variable Internacional Resto han registrado las mayores suscripciones netas, seguidos por los Fondos de Renta Fija Internacional a Largo Plazo. También los Fondos de Renta Fija Internacional registran suscripciones de cierta magnitud. Por el lado de los reembolsos lideran los Fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo y Renta Variable Internacional Europa.

En el conjunto del año, los de Renta Fija Euro Largo Plazo han desbancado a los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional como la categoría que más suscripciones netas acumulan con más de 2.468 millones de euros, seguidas muy de cerca por los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional y Renta Fija Internacional (2.393 y 2.227 millones de euros respectivamente). Por el lado de los reembolsos los Fondos de Renta Fija Euro a Corto Plazo experimentan salidas superiores a los 3.113 millones de euros.

RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados de renta variable en el mes de noviembre se ha caracterizado por una tendencia alcista que ha permitido cerrar el mes con unas rentabilidades muy positivas en los mercados financieros, como consecuencia de las noticias acerca de la efectividad de las vacunas. Todos los índices, tanto el nacional, como los internacionales a nivel europeo, emergentes y EEUU han cerrado el mes de noviembre con unas rentabilidades muy positivas.

Con lo anterior expuesto, los mercados europeos son los que presentan mayores rentabilidades, con el IBEX-35 destacando sobre el resto de índices europeos. y cerrando noviembre con su mayor subida mensual de la historia con un alza del 25,18%, por encima de otros índices.

En cuanto a los mercados internacionales, también se han producido rentabilidades muy positivas como en el caso del S&P 500 (10,8%) y el índice de DOW JONES (11,8%), que además con estos incrementos ofrecen rentabilidades positivas en el conjunto del año 2020. En cuanto al mercado asiático presenta un comportamiento homogéneo a EEUU como es el caso del NIKKEI con alzas del 15%.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo continúa presentando reducciones en sus TIR. El bono español a 10 años, finaliza noviembre en el 0,05% (0,15% mes de octubre), marcando de esta manera el tercer mínimo histórico. El tipo de cambio del euro respecto al dólar presenta una apreciación hasta los 1,198 desde el 1,17 a cierre de noviembre.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/20)

Tipo de Fondo	Mes	2020	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS		0,03		-0,18	-0,17	0,51	0,92	1,19	1,72
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,20	-0,08	-0,06	-0,30	-0,12	0,61	0,91	1,28	1,89
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,71	1,66	1,66	0,84	0,79	2,34	2,08	2,39	2,93
RENDA FIJA MIXTA EURO	2,53	-0,80	-0,54	-0,45	-0,14	1,54	1,43	1,48	2,54
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	6,74	-1,45	-0,72	-0,37	0,01	2,84	1,79	1,34	3,41
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	22,87	-15,20	-13,60	-5,90	-1,95	2,65	1,52	2,02	5,25
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,83	0,65	0,59	0,96	0,38	2,22	1,86	1,71	2,86
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	2,25	-0,17	0,11	0,20	0,14	1,14	0,75	0,70	1,99
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	4,08	-0,37	0,24	0,71	0,87	2,54	1,58	0,61	2,89
RENDA VARIABLE EURO RESTO	16,86	-7,22	-5,89	-2,09	-0,07	4,57	2,81	0,88	5,01
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	13,72	-7,18	-5,32	-0,69	-0,08	3,92	1,72	0,27	3,89
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	8,80	9,18	10,83	9,59	9,15	11,25	6,50	2,42	3,64
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	11,24	5,84	6,87	3,57	4,70	7,00	1,58	-0,67	0,17
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	6,68	1,08	6,24	3,37	5,96	1,59	3,48	5,01	5,76
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	12,19	-0,58	2,19	2,43	3,45	6,84	4,46	0,82	4,01
GLOBALES	4,47	-1,66	-0,62	0,38	1,01	2,54	1,91	0,71	2,95
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,18	1,39	1,36	1,74	1,20	2,24	2,13	2,40	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,65	0,70	0,75	0,89	0,63	1,93	1,68	1,82	
DE GARANTÍA PARCIAL	2,47	-4,53	-4,37	-1,04	-0,79	1,65			
DE GESTIÓN PASIVA	5,97	0,62	1,17	1,42	1,26	2,89			
RETORNO ABSOLUTO	2,36	0,18	0,61	-0,25	0,05	0,78			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	9,91	-2,10	0,14	-0,04	2,63	4,76			
FONDOS DE FIL	-0,37	-3,01	-2,64	-2,08	-1,76	0,17			
TOTALES FONDOS	4,04	0,07	0,76	0,73	0,87	2,23	1,90	1,60	2,41

En este contexto, los **Fondos de Inversión** experimentaron en noviembre de 2020 una **rentabilidad del 4,04%**, en lo que supone un nuevo mejor registro histórico en un solo mes.

Desglosando por categorías, todas han presentado rendimientos notables, destacando aquellas con mayor exposición a acciones. Así, los Fondos de Renta Variable tanto Nacional como Internacional registraron rentabilidades en media superiores al 13%, donde cabe destacar la Renta Variable Nacional con un 22,9%, seguido por la Renta Variable Euro Resto con un 16,9%.

Para el conjunto del año, los Fondos de Inversión domésticos ya registran rentabilidad positiva, recuperando en su totalidad el ajuste de marzo.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un incremento de 11.584 millones de euros respecto al mes de octubre, hasta los 504.257 millones de euros, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año pasado en más de 2.200 millones de euros (0,4%).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en los 16.687.371, lo que supone un aumento del 8% con respecto a diciembre de 2019.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	nov-20	dic-19	% var.2020	oct-20	dic-19	% var.2020
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	272.449	276.557	-1,5%	12.463.981	11.682.214	6,7%
SICAV	27.627	29.446	-6,2%	388.443	412.987	-5,9%
IIC INMOBILIARIAS	1.198	1.055	13,6%	689	800	-13,9%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	203.000	195.000	4,1%	3.834.258	3.361.901	14,1%
TOTAL IIC	504.275	502.058	0,4%	16.687.371	15.457.902	8,0%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2020).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC extranjeras