

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 SEPTIEMBRE 2021

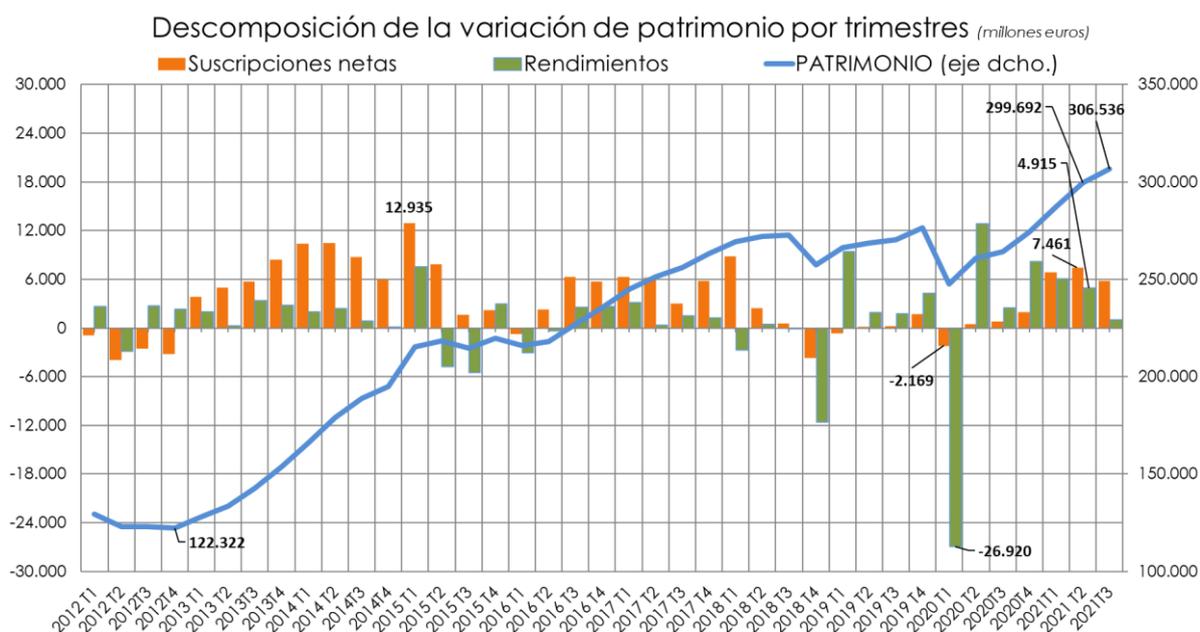
- Las suscripciones netas de los partícipes a los Fondos de Inversión hasta septiembre superan los 20.000 millones de euros
- El crecimiento de los Fondos de Inversión durante 2021 continúa por encima de los 32.000 millones de euros (11,7%), aumentando 7.000 millones en el tercer trimestre

PATRIMONIO

Los Fondos de Inversión han cerrado el mes de septiembre con un **descenso de 568 millones de euros** en su volumen de activos (-0,2% menos que el mes anterior), situándose de esta manera en 306.536 millones de euros, **más de 32.000 millones de euros** por encima del cierre de 2020 (11,7% de crecimiento en el año).

El excelente comportamiento de los partícipes este mes de septiembre, ha permitido amortiguar el efecto de las correcciones de mercado experimentadas en los mercados financieros, tanto en el ámbito nacional como internacional. De esta manera el volumen total de patrimonio cedido en el mes de septiembre sea prácticamente nulo (567 millones de euros), siendo desde el mismo mes del año anterior cuando se produjo el anterior descenso en el patrimonio de los Fondos de Inversión.

Con esto, los Fondos de Inversión han conseguido incrementar su patrimonio en casi 7.000 millones de euros respecto al segundo trimestre del año, de los cuales el 14% (1.000 millones) proviene del efecto de los mercados.



Desglosando por categorías, el mes trajo consigo crecimientos patrimoniales en la mitad de las vocaciones de inversión, debido en exclusiva a los nuevos flujos de entrada registrado por los partícipes.

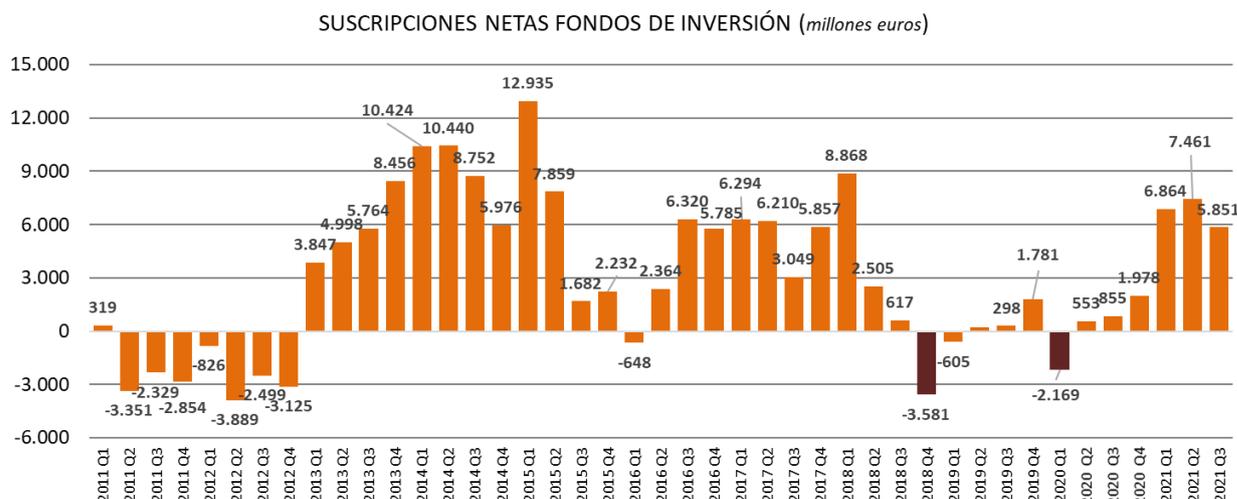
CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	septiembre-21	Variación			
		septiembre-21		2021	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	65.918.912	1.401.104	2,2%	25.197.933	61,9%
RENDA FIJA	74.750.017	940.608	1,3%	3.187.064	4,5%
RENDA FIJA MIXTA	47.973.502	396.533	0,8%	3.683.324	8,3%
RENDA VARIABLE MIXTA	25.887.350	23.144	0,1%	-4.448.202	-14,7%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.527.712	18.450	0,5%	242.178	7,4%
MONETARIOS	4.500.001	-14.655	-0,3%	-66.894	-1,5%
GESTION PASIVA	12.260.472	-487.250	-3,8%	-762.114	-5,9%
GARANTIZADOS	12.092.919	-631.185	-5,0%	-3.464.333	-22,3%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	49.053.274	-805.944	-1,6%	9.008.153	22,5%
RETORNO ABSOLUTO	7.654.189	-1.421.890	-15,7%	-788.696	-9,3%
Inversión libre	2.917.226	13.423	0,5%	392.107	15,5%
Total Fondos de Inversión	306.535.575	-567.662	-0,2%	32.180.520	11,7%

(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

El crecimiento registrado en el mes por los Fondos Globales (1.401 millones de euros) se debió principalmente a la reclasificación de una serie de Fondos, provenientes de la vocación *Retorno Absoluto*. No obstante, cabe destacar el gran volumen de flujos netos de entrada registrados en el mes en esta vocación, que ha permitido neutralizar el rendimiento negativo causado por los mercados financieros. También los Fondos de *Renta Fija* y *Renta Fija Mixta* han obtenido crecimientos notables en sus patrimonios (941 millones de euros y 397 millones de euros respectivamente).

Por el lado contrario, las categorías de *Gestión Pasiva*, *Garantizados* y *Renta Variable Internacional*, fueron los que más retrocesos experimentaron en sus patrimonios. Únicamente en los Fondos de *Renta Variable Internacional*, el descenso se debió en exclusiva al efecto mercado puesto que registraron flujos de entrada positivos. En cuanto a los Fondos *Retorno Absoluto*, la reclasificación de los Fondos comentada previamente, produjo el descenso en sus patrimonios.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

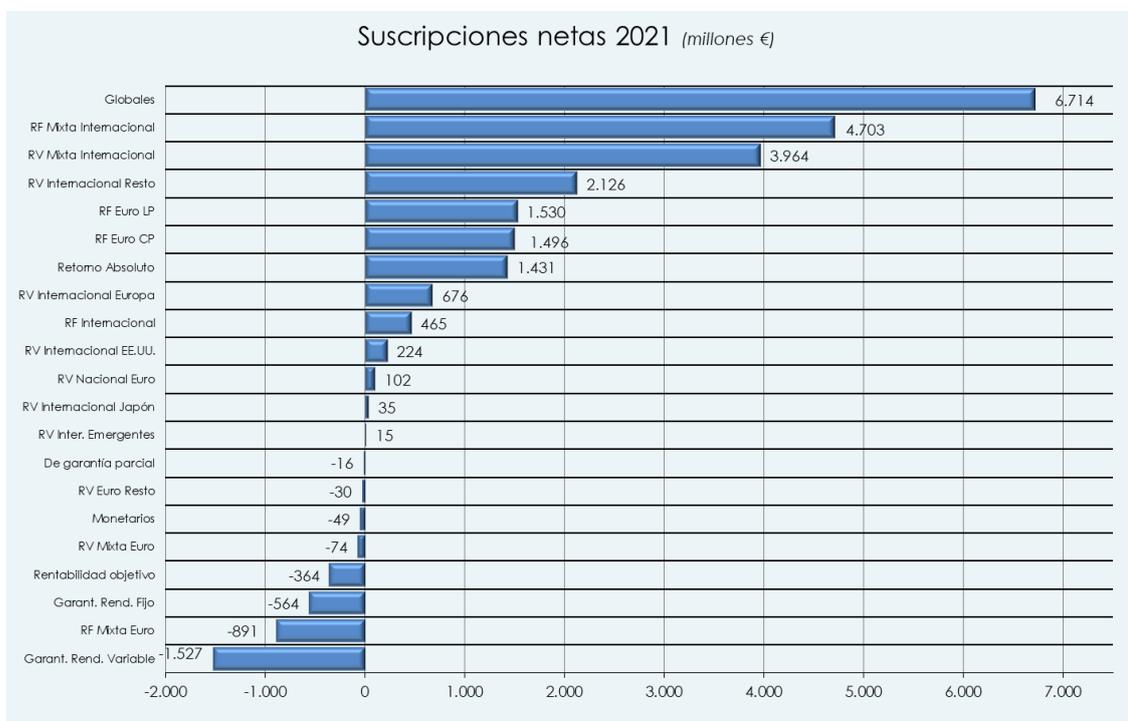


En el mes de septiembre, los partícipes incrementaron el volumen de suscripciones netas respecto a agosto y **registraron flujos netos positivos por importe de 2.217 millones de euros.**

De esta manera los Fondos de Inversión registran a cierre del tercer trimestre del año un volumen de los 5.851 millones de euros de captaciones netas. **Hacia 5 años que los Fondos de Inversión no experimentaban suscripciones netas de esta magnitud en el conjunto del tercer trimestre del año.**

En septiembre, más de la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, centrados en los Fondos Globales, Fondos Mixtos en su vertiente Internacional (969 millones de euros en su conjunto) y Renta Fija Euro, tanto a corto como a largo plazo (573 millones de euros sumando ambos plazos). Los Fondos Globales obtuvieron captaciones netas por valor de 743 millones de euros.

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los Gestión Pasiva registrando de esta manera salidas netas por valor de 229 millones de euros. También los Fondos Garantizados registraron reembolsos netos, centrados sobre todo en su vertiente Variable con 217 millones de euros (76 millones de euros en Garantizados de Rendimiento Fijo).



RENTABILIDAD

En cuanto al comportamiento de los mercados de renta variable en el mes de septiembre ha sido muy homogéneo presentando descensos en la inmensa mayoría de los mercados financieros. El mercado japonés ha vuelto a presentar incrementos, de hecho, ha sido el único mercado junto algún mercado emergente que han presentado incrementos en el mes.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha cerrado el mes de septiembre con un descenso del -0,57%, presentando uno de los mejores comportamientos respecto a sus homólogos europeos. De esta forma, el IBEX-35 sigue ofreciendo rentabilidades cercanas al 9% en el conjunto del año 2021.

En cuanto a los mercados internacionales, también se han presentado descensos como en el caso del S&P 500 (-4,79%) y un comportamiento similar como el DOW JONES (-4,29%). Los mercados asiáticos han registrado un

comportamiento heterogéneo, así en el caso del NIKKEI con un aumento del 4,85% y un descenso del -5,04% en el HANG SENG.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo vuelve a presentar incrementos en sus TIR. El bono español a 10 años finaliza septiembre en el 0,409%, (0,269% en agosto). El euro se deprecia a mayor ritmo respecto al dólar un 0,48% (1,1579 desde el 1,1834 a cierre de agosto).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/09/21)

Tipo de Fondo	Mes	2021	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,05	-0,38	-0,42	-0,17	-0,24	0,34	0,80	1,01	1,46
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,04	-0,12	0,16	-0,05	-0,18	0,50	0,80	1,09	1,59
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,28	-0,23	1,00	1,24	0,51	2,29	2,04	2,18	2,57
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,66	1,68	4,13	0,83	0,53	1,92	1,31	1,76	2,23
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-1,46	5,36	11,06	2,65	2,73	4,07	1,57	2,40	3,22
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-0,12	11,88	36,92	-0,93	3,04	4,84	1,18	4,04	5,19
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,03	0,88	1,84	1,62	0,53	2,55	1,91	1,77	2,62
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,63	1,84	4,31	1,45	0,93	1,57	0,77	1,04	1,74
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,42	4,87	9,39	2,82	2,63	3,81	1,80	1,89	2,68
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-2,93	15,29	29,15	4,12	5,47	7,68	2,99	3,56	5,02
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-2,02	14,11	26,32	4,57	5,10	7,13	1,93	2,82	3,99
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-3,29	16,56	27,45	12,53	13,29	13,99	7,75	5,21	5,65
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	4,72	11,15	25,85	6,47	9,16	9,59	2,42	2,43	0,56
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-2,27	3,50	18,30	7,97	6,90	5,29	3,51	6,87	5,47
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-1,99	16,09	31,37	8,00	8,07	10,06	5,28	4,13	4,35
GLOBALES	-1,26	5,17	10,54	2,54	2,76	3,87	2,17	2,12	2,88
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,26	-0,50	0,06	2,05	1,01	1,89	2,05	2,15	2,82
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,30	-0,02	0,84	1,60	0,81	1,92	1,48	1,90	3,16
DE GARANTÍA PARCIAL	-1,81	3,32	5,22	0,59	1,03	2,30			
DE GESTIÓN PASIVA	-1,23	6,00	11,56	3,86	2,79	4,49			
RETORNO ABSOLUTO	-0,52	2,32	5,31	1,29	0,75	1,31			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,11	9,47	21,81	3,71	4,94	6,60			
FONDOS DE FIL	-0,71	1,31	6,11	-0,24	-0,11	0,90			
TOTALES FONDOS	-0,94	4,40	8,92	2,74	2,24	2,86	2,03	2,18	2,33

En este contexto, **los Fondos de Inversión han experimentado en el mes una rentabilidad media del -0,94%**, con rentabilidades negativas en la práctica totalidad las categorías, a excepción de aquellos Fondos centrados en *Renta Variable Japón*. También aquellos Fondos centrados en Renta Fija han presentado rentabilidades negativas, sobre todo en aquellas centradas a más largo plazo, como consecuencia del incremento en sus TIR.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión acumulan una **rentabilidad del 4,4%**, donde todas las categorías, salvo los Fondos *Garantizados* y los focalizadas en Renta Fija, tanto corto como a más largo plazo, presentan rendimientos positivos. Con todo esto, aquellos Fondos cuyas vocaciones están centradas en renta variable pura, continúan presentando en lo que va de año rendimientos muy positivos, que en el caso de la Renta Variable Nacional se aproximan al 12% y la Renta Variable Internacional EEUU superan el 16%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un descenso de 1.031 millones de euros respecto al mes de agosto, hasta los 588.497 millones de euros, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año anterior en un 12,5%.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 20.032.364, lo que supone un aumento en el año del 15,6%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	sep-21	dic-20	% var.2021	sep-21	dic-20	% var.2021
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	306.536	274.355	11,7%	14.810.590	12.635.711	17,2%
SICAV	28.759	27.599	4,2%	355.893	382.645	-7,0%
IIC INMOBILIARIAS	1.202	1.196	0,5%	689	692	-0,4%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	252.000	220.000	14,5%	4.865.192	4.312.340	12,8%
TOTAL IIC	588.497	523.149	12,5%	20.032.364	17.331.388	15,6%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2021).

(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