

DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 NOVIEMBRE 2021

- Las suscripciones netas en Fondos de Inversión domésticos se incrementan en noviembre hasta los 23.916 millones de euros
- El crecimiento de los Fondos de Inversión durante 2021 alcanza el 13,6% (37.426 millones de euros más que a finales del año anterior)

PATRIMONIO

Tras la intensa corrección experimentada por los mercados en los últimos días de noviembre, los Fondos de Inversión cerraron el mes con **un ligero ajuste de 325 millones de euros** en su volumen de activos (-0,1% menos que el mes anterior), situándose de esta manera en 311.781 millones de euros, **casi 37.500 millones de euros** por encima del cierre de 2020 (13,6% de crecimiento en el año).

La confianza renovada de los partícipes en los Fondos de Inversión durante el mes de noviembre, reflejada en un importante volumen de entradas netas, ha permitido amortiguar el efecto mercado. De esta manera, el patrimonio cedido en el mes de noviembre es prácticamente nulo (325 millones de euros).

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	noviembre-21	Variación			
		noviembre-21		2021	
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%
RENTA FIJA	78.291.046	3.705.044	5,0%	6.728.093	9,4%
RENTA FIJA MIXTA	49.259.943	350.180	0,7%	4.969.765	11,2%
RENTA VARIABLE MIXTA	27.092.145	302.740	1,1%	-3.243.407	-10,7%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	51.601.842	148.773	0,3%	11.556.721	28,9%
MONETARIOS	4.353.629	-41.682	-0,9%	-213.266	-4,7%
RENTA VARIABLE NACIONAL	3.310.538	-198.818	-5,7%	25.004	0,8%
RETORNO ABSOLUTO	7.449.544	-344.106	-4,4%	-993.341	-11,8%
GARANTIZADOS	10.757.545	-820.326	-7,1%	-4.799.707	-30,9%
GESTIÓN PASIVA	11.637.384	-894.505	-7,1%	-1.385.202	-10,6%
GLOBALES	65.082.387	-2.543.676	-3,8%	24.361.408	59,8%
Inversión libre	2.944.686	11.823	0,4%	419.567	16,6%
Total Fondos de Inversión	311.780.686	-324.553	-0,1%	37.425.635	13,6%

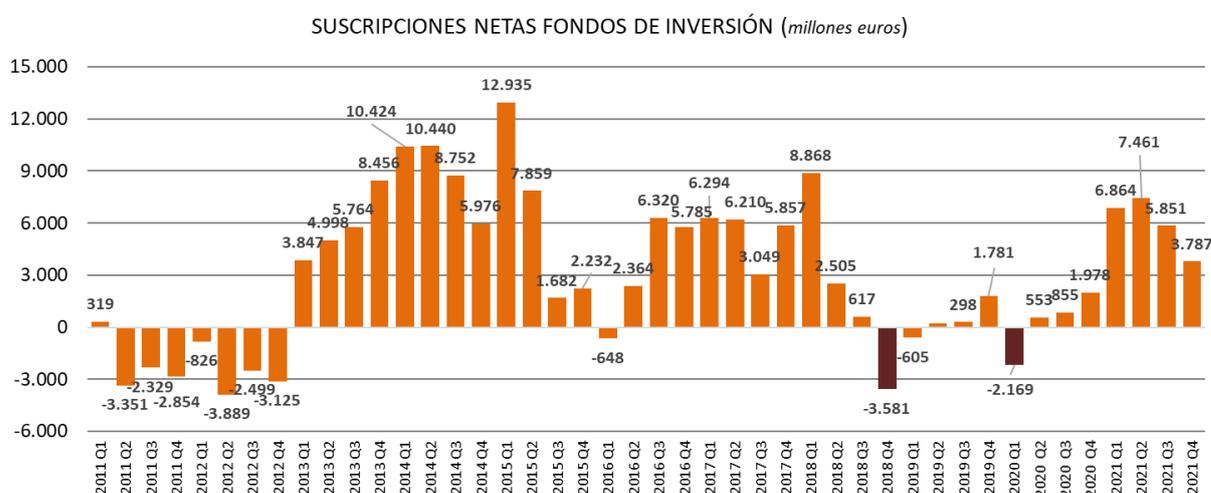
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

En el mes de noviembre los *Fondos de Renta Fija* fueron los que registraron un mayor incremento, debido a los flujos positivos registrados por la categoría, y centrados de forma casi exclusiva en su componente a Largo Plazo, por motivo de rebalanceo de carteras de gestión discrecional, y la correspondiente compensación en reembolsos de prácticamente la misma magnitud en los *Fondos Globales*.

También los *Fondos Mixtos* experimentaron crecimientos en sus patrimonios (653 millones de euros), principalmente en su vertiente Internacional y debido en exclusiva a los flujos de entrada positivos registrados en el mes. Los *Fondos de Renta Variable Internacional*, pudieron registrar incrementos patrimoniales, a pesar del comportamiento de los mercados, gracias a las suscripciones netas del mes.

Por el lado contrario, los Fondos que más retrocesos obtuvieron durante el mes fueron los *Fondos Globales*, por efecto de rebalanceo de carteras. También los de *Gestión Pasiva* y los *Garantizados* (sobre todo en su componente de Renta Fija) registraron descensos en sus patrimonios debido principalmente a los reembolsos acontecidos en el mes. En cuanto a los *Fondos de Retorno Absoluto*, a pesar de haber registrados flujos de entrada positivos, el efecto mercado ha provocado retrocesos en sus patrimonios..

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



En el mes de noviembre, los partícipes mantuvieron el ritmo de suscripciones netas respecto a meses precedentes y **registraron flujos netos positivos por importe de 1.710 millones de euros.**

De esta manera los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de 23.916 millones de euros de captaciones netas. **Hacia 6 años que los Fondos de Inversión no experimentaban suscripciones netas de esta magnitud hasta noviembre.**

En el mes, la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, centrados en los *Fondos de Renta Fija Euro Largo Plazo* y *Fondos Mixtos* en su vertiente Internacional (1.149 millones de euros en su conjunto) alternándose junto con los Fondos de Retorno Absoluto (589 millones de euros). Agregando las vocaciones de Renta Variable Internacional, el total de flujos positivos se situarían en 1.136 millones de euros, registrando únicamente reembolsos netos los centrados en Europa (119 millones de euros).

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los *Globales*, por efecto rebalanceo de carteras. También los *Fondos de Gestión Pasiva* (895 millones de euros), los *Garantizados* (835 millones de euros), sobre todo en su vertiente de Rendimiento Fijo, y los *Fondos de Renta Variable Internacional Europa*, fueron los que más flujos de salida registraron en el mes.



RENTABILIDAD

Con datos definitivos a cierre de noviembre de los mercados financieros, la aparición de la nueva variante del virus ha provocado una corrección de los mercados que se ha extendido por todos los mercados de acciones, tanto nacionales como internacionales. Por el contrario, el mercado de bonos ha presentado un comportamiento positivo al registrarse incrementos en el precio de los bonos.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha cerrado el mes de noviembre con un descenso del -8,31%, liderando de esta manera las caídas en todos los mercados en comparación con el resto de países europeos, anulando de esta manera las excelentes rentabilidades acumuladas durante el año. No obstante, las rentabilidades siguen siendo cercanas al 3% tanto en el acumulado del año como en su variación interanual.

En cuanto a los mercados internacionales, también han presentado correcciones en sus rentabilidades, como en el caso del S&P 500 (-0,83%) y más acentuadas como el DOW JONES (-3,73%). Igualmente, los mercados asiáticos presentaron tendencia bajista, así en el caso del NIKKEI con un descenso del -3,71% y más pronunciado, del 7,49% en el HANG SENG. De esta manera este último índice se convierte en el único con rentabilidades negativas en el conjunto del año (-13,8%).

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo cambia de tendencia al presentar incrementos en sus precios y por lo tanto descensos en sus TIR. El bono español a 10 años a fecha de elaboración del informe se sitúa en el 0,437%, (0,528% en octubre). El euro se deprecia fuertemente (3,2%) respecto al dólar (1,1276 desde el 1,1645 a cierre de octubre).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/21)

Tipo de Fondo	Mes	2021	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	-0,47	-0,51	-0,17	-0,26	0,33	0,77	0,98	1,41
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,10	-0,34	-0,33	0,04	-0,19	0,51	0,75	1,05	1,51
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,15	-0,56	-0,40	1,30	0,68	2,44	1,99	2,12	2,47
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,34	1,44	1,96	1,27	0,58	1,92	1,21	1,61	2,11
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-1,24	5,49	6,67	3,82	2,68	3,94	1,39	2,12	3,03
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-7,19	6,07	9,95	-0,65	2,03	4,20	0,35	3,10	4,60
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,25	0,82	0,70	1,88	0,49	2,46	1,90	1,65	2,50
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,41	1,84	2,40	2,04	1,00	1,61	0,71	0,93	1,65
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,86	5,47	6,71	3,99	2,64	3,70	1,74	1,59	2,48
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-3,82	14,99	17,64	6,78	5,20	7,17	2,75	3,00	4,63
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-3,66	14,35	16,79	7,29	5,22	6,59	1,76	2,37	3,72
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	0,32	24,87	27,64	16,77	13,64	13,74	8,07	4,95	5,88
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,28	7,97	9,25	8,15	7,04	9,60	2,35	2,05	0,46
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-2,54	1,93	7,69	8,25	6,37	4,45	2,86	6,03	5,37
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-1,68	18,53	22,58	11,22	8,15	9,84	5,22	3,58	4,22
GLOBALES	-0,39	6,07	7,75	3,83	2,83	3,75	2,14	1,81	2,74
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,64	-0,47	-0,45	1,96	1,17	2,14	2,02	2,11	2,67
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,16	0,00	0,10	1,67	1,21	2,15	1,38	1,84	3,01
DE GARANTÍA PARCIAL	-2,32	3,40	3,72	0,96	1,19	2,43			
DE GESTIÓN PASIVA	-1,22	6,94	7,02	4,62	3,18	4,36			
RETORNO ABSOLUTO	-0,38	2,50	3,13	2,07	0,88	1,33			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,45	8,40	12,97	5,03	4,77	6,31			
FONDOS DE FIL	0,34	2,71	7,54	0,91	0,01	1,18			
TOTALES FONDOS	-0,62	4,95	5,97	3,71	2,40	2,98	1,97	2,07	2,27

En este contexto, **los Fondos de Inversión han experimentado en el mes una rentabilidad media del -0,62%**, con rentabilidades negativas en la práctica totalidad de las categorías, con excepción de aquellas con exposición a renta fija de larga duración.

Así, destacan los rendimientos obtenidos en los *Fondos Garantizados de Rendimiento Fijo* (0,64%), y en el entorno del 0,15% los *Garantizados de Rendimiento Fijo* y los de *Renta Fija a Largo Plazo*. Igualmente, el efecto divisa permite a los *Fondos de Renta Variable Internacional EEUU* cerrar el mes con rentabilidades positivas (0,32%).

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Nacional* (-7,19%), *Fondos Renta Variable Euro Resto* (-3,82%) y *Fondos de Renta Variable Internacional Europa* (-3,66%) fueron los que registraron peores rentabilidades.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión acumulan una **rentabilidad del 4,95%**, 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 *Renta Variable Internacional EEUU* son próximas al 25%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un descenso de 888 millones de euros respecto al mes de octubre, hasta los 601.768 millones de euros, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año anterior en un 15%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 20.832.964, lo que supone un aumento en el año del 20,2%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	nov-21	dic-20	% var.2021	nov-21	dic-20	% var.2021
IIC NACIONALES	341.768	303.149	12,7%	15.601.515	13.019.048	19,8%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	311.781	274.355	13,6%	15.246.102	12.635.711	20,7%
SICAV	28.767	27.599	4,2%	354.721	382.645	-7,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.220	1.196	2,0%	692	692	0,0%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	260.000	220.000	18,2%	5.231.449	4.312.340	21,3%
FCP/SICAV	210.000	178.000	18,0%			
ETF	50.000	42.000	19,0%			
TOTAL IIC	601.768	523.149	15,0%	20.832.964	17.331.388	20,2%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 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 internacionales (junio 2021)