

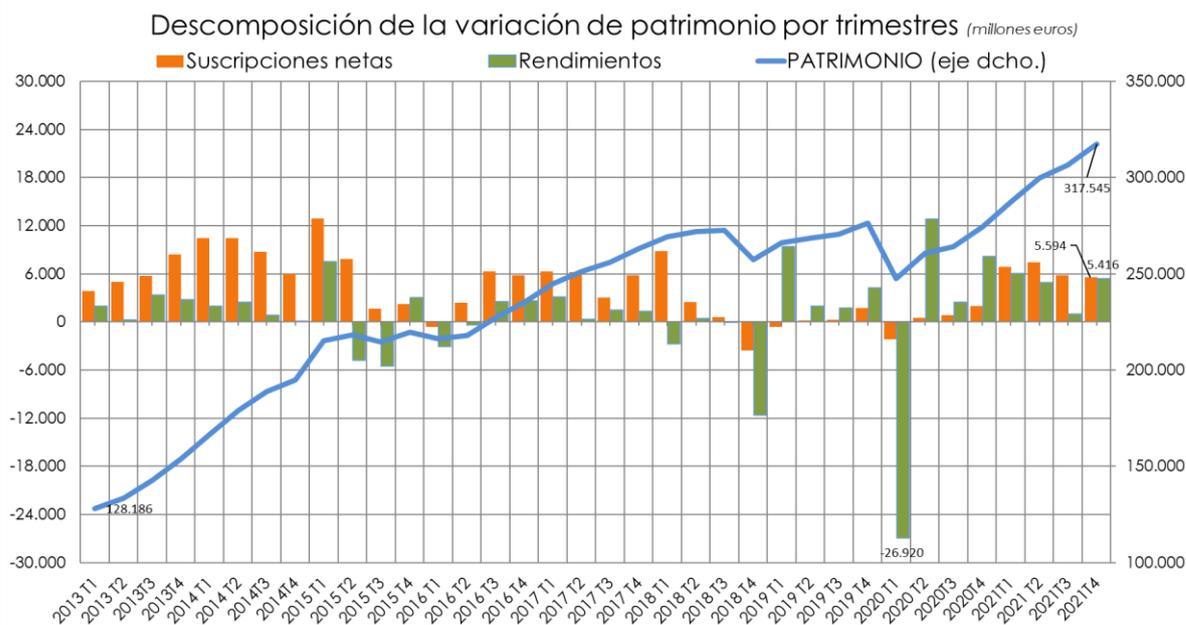
## DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 DICIEMBRE 2021

- Las suscripciones netas en Fondos de Inversión domésticos se incrementaron hasta los 25.723 millones de euros en el conjunto del año
- El crecimiento de los Fondos de Inversión durante 2021 alcanzó el 15,7% (43.190 millones de euros más que a finales del año anterior)
- Los Fondos de Inversión aportaron a sus partícipes una rentabilidad anual del 6,8% en el 2021

### PATRIMONIO

El excelente comportamiento de los mercados financieros a finales de año ha permitido que los Fondos de Inversión cerraran el último mes de año con **un incremento de 5.764 millones de euros** en su volumen de activos (1,8% más que el mes anterior), situándose de esta manera en 317.545 millones de euros, **43.190 millones de euros por encima del cierre de 2020** (15,7% de crecimiento en el año).

Los notables rendimientos generados en los mercados de acciones en diciembre, ha permitido que casi el 70% del incremento de patrimonio provenga de la revalorización de carteras, mientras el 30% restante proceda de la confianza por parte de los partícipes en los Fondos de Inversión durante el último mes. A este respecto y en cómputo general de año, el efecto de mercado ha aportado a los partícipes de Fondos el 40% del incremento en sus patrimonios (17.467 millones de euros), mientras que el 60% restante proviene de los flujos de entrada positivos aportados por los partícipes.



Desglosando por categorías, el mes trajo consigo crecimientos patrimoniales en la práctica totalidad de las vocaciones de inversión, siendo los *Fondos de Renta Variable Internacional* los que destacaron gracias a los rendimientos generados por los mercados financieros internacionales como por los flujos de entrada registrados en el mes en esta categoría.

También los *Fondos Mixtos* registraron incrementos notables, pues en su conjunto aumentaron 1.523 millones de euros centrados en su vertiente de renta variable. Estas tres categorías concentran el 70% del incremento patrimonial en el mes de diciembre.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	diciembre-21	Variación			
		diciembre-21		2021	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>54.048.932</b>	2.447.090	4,7%	14.003.811	35,0%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>27.911.473</b>	819.328	3,0%	-2.424.079	-8,0%
RENDA FIJA	<b>79.085.499</b>	794.453	1,0%	7.522.546	10,5%
RENDA FIJA MIXTA	<b>49.963.929</b>	703.986	1,4%	5.673.751	12,8%
GLOBALES	<b>65.412.436</b>	330.049	0,5%	24.691.457	60,6%
GESTION PASIVA	<b>11.839.211</b>	201.827	1,7%	-1.183.375	-9,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>3.480.438</b>	169.900	5,1%	194.904	5,9%
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.618.272</b>	168.728	2,3%	-824.613	-9,8%
MONETARIOS	<b>4.456.136</b>	102.507	2,4%	-110.759	-2,4%
GARANTIZADOS	<b>10.585.988</b>	-171.557	-1,6%	-4.971.264	-32,0%
Inversión libre	<b>3.143.100</b>	198.414	6,7%	617.981	24,5%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>317.545.413</b>	<b>5.764.725</b>	<b>1,8%</b>	<b>43.190.360</b>	<b>15,7%</b>

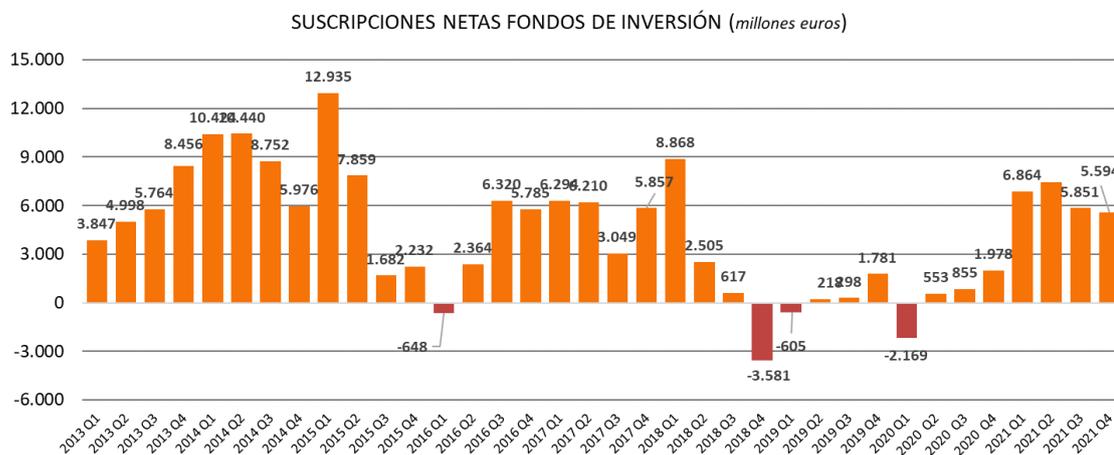
(\*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

Los *Fondos de Renta Fija* finalizan el año con un incremento cercano a los 800 millones de euros por motivo de rebalanceo de carteras centrados de forma exclusiva en su componente a Largo Plazo, desde los *Fondos Globales*, que a pesar de ello registraron en diciembre un incremento en su volumen de activos superior a los 330 millones.

Por el lado contrario, únicamente los *Fondos Garantizados*, registraron descensos en su patrimonio, justificado tanto por vencimientos de garantía como por las rentabilidades negativas en el mes de la renta fija de larga duración.

En el conjunto del año, y tanto en términos porcentuales como absolutos, los *Fondos Globales* son los que experimentan mayor incremento por encima del 60% (24.691 millones de euros), por encima de los *Fondos de Renta Variable Internacional* (35%). Por el lado contrario los *Fondos Garantizados* son los que mayores descensos registran en sus patrimonios con 4.971 millones de euros (32% menos que en diciembre del año anterior).

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



En el mes de diciembre, los partícipes mantuvieron el ritmo de suscripciones netas respecto a meses precedentes y **registraron flujos netos positivos por importe de 1.807 millones de euros**.

De esta manera los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **25.723 millones de euros** de captaciones netas. Hacía 7 años que los Fondos de Inversión no acumulaban tantas suscripciones netas en un año.

**En 28 de los últimos 32 trimestres, los Fondos han registrado suscripciones netas positivas**, lo que demuestra la preferencia inversora del ahorrador nacional por los Fondos de Inversión.

En el último mes del año, más de la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, centrados en los *Fondos de Renta Fija Euro Largo Plazo* por motivo rebalanceo de carteras y *Fondos Mixtos* sobre todo en su vertiente Internacional (921 millones de euros en su conjunto). Agregando las vocaciones de *Renta Variable Internacional*, el total de flujos positivos se situarían en 691 millones de euros, registrando únicamente reembolsos netos los centrados en Euro Resto (13 millones de euros).

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los *Globales*, por efecto rebalanceo de carteras, seguidos por los *Fondos Renta Variable Mixta Euro* (162 millones de euros) y los *Fondos Garantizados* (141 millones de euros). El resto de categorías con reembolsos superan ligeramente los 150 millones de euros en salidas.



## RENTABILIDAD

A cierre de diciembre, el excelente comportamiento de los mercados financieros de acciones, tanto nacional como internacional, ha permitido borrar la corrección de valor acontecida en el mes de noviembre. Por el contrario, el mercado de bonos ha presentado un comportamiento negativo al registrarse descensos en el precio de los bonos.

En el conjunto del año, los mercados financieros de renta variable generaron excelentes rentabilidades en la inmensa mayoría de áreas geográficas, con retornos anuales en algunos casos cercanos al 29%. Únicamente el mercado brasileño de acciones y el chino cerraron el año con rentabilidades negativas en torno al 13%

En el mes de diciembre, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha presentado un incremento del 4,92%, por debajo de las rentabilidades registradas por el resto de mercados europeos, por lo que no ha conseguido recuperar el nivel previo a la corrección de valor de noviembre al contrario de sus homólogos europeos. No obstante, las rentabilidades ofrecidas en el año se situaron próximas al 8%.

En cuanto a los mercados internacionales, también han presentado excelentes rentabilidades, como en el caso del S&P 500 (4,36%) e incluso superiores como el DOW JONES (5,38%). Los mercados asiáticos la tendencia ha sido heterogénea, así en el caso del NIKKEI con un incremento del 3,49% y un descenso, del 0,33% en el HANG SENG. De esta manera este último índice cierra el año con rentabilidades negativas (-14,1%).

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo cambia de tendencia al presentar descensos en sus precios y por lo tanto incremento en sus TIR. El bono español a 10 años se situó a cierre de mes en el 0,549%, (0,437% en noviembre). El euro se deprecia ligeramente (-0,3%) respecto al dólar (1,1326 desde el 1,1363 a cierre de noviembre).

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/12/21)**

Tipo de Fondo	Mes	2021	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	-0,05	-0,40	-0,40	-0,13	-0,24	0,28	0,76	0,98	1,39	2,58
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,03	-0,30	-0,30	0,04	-0,21	0,44	0,74	1,05	1,48	2,61
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,11	-0,66	-0,66	1,22	0,57	2,18	2,01	2,14	2,44	3,51
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,51	1,96	1,96	1,84	0,42	1,82	1,22	1,63	2,06	3,27
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1,72	6,94	6,94	5,33	2,11	3,96	1,39	2,16	2,90	4,03
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	5,57	12,16	12,16	2,78	1,64	4,60	0,54	3,34	4,44	5,99
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,06	0,91	0,91	1,95	0,46	2,23	1,90	1,69	2,47	3,56
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,72	2,70	2,70	2,84	1,04	1,60	0,75	0,97	1,63	2,77
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,48	6,99	6,99	5,57	2,65	3,68	1,74	1,65	2,40	3,78
RENDA VARIABLE EURO RESTO	4,79	20,32	20,32	10,69	4,75	7,57	2,83	3,07	4,46	6,01
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	5,72	21,10	21,10	11,44	5,29	7,05	1,89	2,48	3,68	4,78
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,12	28,69	28,69	22,24	13,88	13,83	8,22	5,05	5,81	2,89
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,29	10,42	10,42	12,38	7,14	9,68	2,28	2,46	0,60	1,36
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	2,27	4,42	4,42	10,54	6,78	4,58	2,63	5,70	5,37	5,56
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	2,78	21,70	21,70	15,18	7,95	9,79	5,19	3,68	4,21	5,22
GLOBALES	1,44	7,44	7,44	5,16	2,79	3,77	2,17	1,87	2,69	3,74
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,48	-0,96	-0,96	1,50	1,04	1,77	1,99	2,09	2,59	0,00
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,02	-0,01	-0,01	1,40	0,90	1,84	1,33	1,82	2,93	0,00
DE GARANTÍA PARCIAL	2,83	6,34	6,34	2,18	1,32	2,64	0,00	0,00	0,00	0,00
DE GESTIÓN PASIVA	2,32	9,42	9,42	5,87	3,32	4,34				
RETORNO ABSOLUTO	0,78	3,15	3,15	2,67	0,89	1,30				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,73	9,63	9,63	6,74	4,29	6,47				
FONDOS DE FIL	0,09	2,78	2,78	0,75	-0,61	1,19				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>1,27</b>	<b>6,28</b>	<b>6,28</b>	<b>4,82</b>	<b>2,39</b>	<b>2,92</b>	<b>2,01</b>	<b>2,12</b>	<b>2,29</b>	<b>3,34</b>

En este contexto, **los Fondos de Inversión han experimentado en el mes una rentabilidad media del 1,27%**, con rentabilidades positivas en la práctica totalidad de las categorías, a excepción de los *Fondos Garantizados, Monetarios y Renta Fija Euro LP*.

En el mes de diciembre destacaron los rendimientos obtenidos en los centrados en renta variable pura, destacando los *Fondos de Renta Variable Internacional Europa* que obtuvieron una rentabilidad del 5,72% y los *Fondos de Renta Variable Nacional Euro* (5,57%).

Por el lado contrario, sólo los *Fondos Garantizados de Rendimiento Fijo* (-0,48%) y *Renta Fija Euro a Largo Plazo* (-0,11%) generaron rentabilidades ligeramente negativas.

En el conjunto 2021, los Fondos de Inversión generaron una **rentabilidad positiva del 6,28%**, donde todas las categorías, salvo los *Fondos Garantizados* y los focalizadas en Renta Fija, 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 29%.

En el más largo plazo, los Fondos de Inversión presentan una rentabilidad neta de gastos y comisiones superior al 3.3% anual.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un incremento de 6.245 millones de euros respecto al mes de noviembre y consolida la cota de los 600.000 millones de euros y se sitúa en diciembre en 608.012 millones de euros (16,2% más que en diciembre de 2020).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 21.438.654, lo que supone un aumento en el año del 23,7%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	dic-21	dic-20	% var.2021	dic-21	dic-20	% var.2021
IIC NACIONALES	348.012	303.149	14,8%	16.207.205	13.019.048	24,5%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	317.545	274.355	15,7%	15.843.604	12.635.711	25,4%
SICAV	29.247	27.599	6,0%	362.909	382.645	-5,2%
IIC INMOBILIARIAS	1.220	1.196	2,0%	692	692	0,0%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	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%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>608.012</b>	<b>523.149</b>	<b>16,2%</b>	<b>21.438.654</b>	<b>17.331.388</b>	<b>23,7%</b>

(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)