

## DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 SEPTIEMBRE 2022

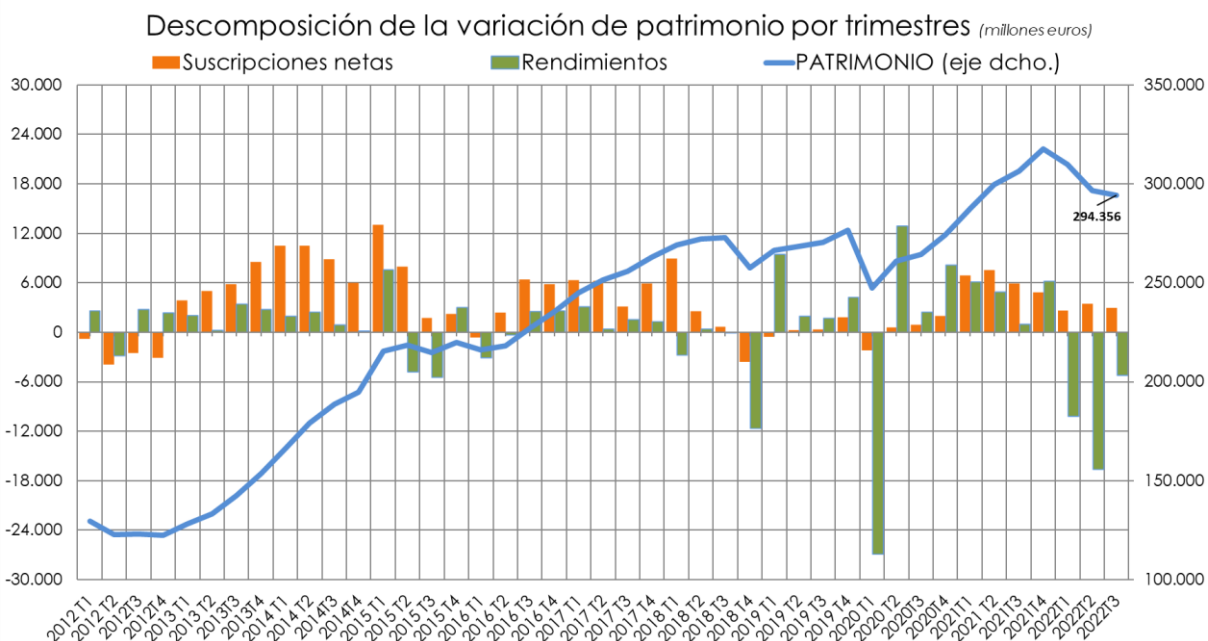
- Las suscripciones netas en Fondos de Inversión nacionales aumentan hasta los 8.958 millones de euros para el conjunto del año
- El patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en 294.356 millones de euros

### PATRIMONIO

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 (2,6% 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 casi 23.200 millones de euros (7,5% 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.



Desglosando por categorías, el mes trajo consigo descensos patrimoniales en la inmensa mayoría de las vocaciones de inversión. En el lado positivo, los *Fondos de Renta Fija* incrementaron sus patrimonios en un 1% (836 millones de euros) debido en a los flujos de entrada registrados en el mes y centrados en exclusiva en aquellos con un componente a largo plazo. También los *Fondos Garantizados* y los *Rentabilidad Objetivo* registraron alzas

en sus patrimonios (665 y 163 millones de euros respectivamente) gracias a las suscripciones netas acontecidas en el mes.

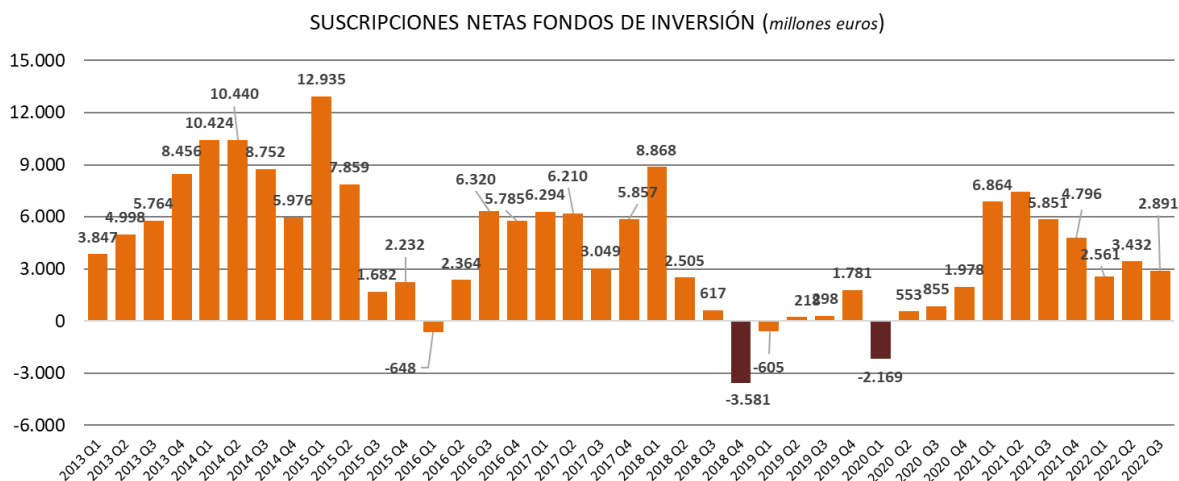
En el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fueron los que más retrocesos registraron en sus patrimonios (7,1%) cuyo origen fueron las negativas rentabilidades aportadas por los mercados bursátiles sin excepción geográfica, y en menor medida los reembolsos netos registrados en estas vocaciones. Los *Fondos Globales* también experimentaron retrocesos de elevada magnitud (2.383 millones de euros) que al igual que los anteriores se vieron afectados por los mercados financieros y por los flujos de salida en el mes.

En cuanto a los *Fondos Mixtos* cedieron en el mes 2.776 millones de euros en su conjunto, si bien los centrados en renta fija cedieron más patrimonio (1.623 millones de euros). Estas categorías son las que más retrocesos experimentan en sus patrimonios en el conjunto del año (17.287 millones de euros).

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	septiembre-22	Variación			
		septiembre-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTA FIJA	<b>85.533.803</b>	835.911	1,0%	6.448.305	8,2%
GARANTIZADOS	<b>9.429.951</b>	665.169	7,6%	-1.156.037	-10,9%
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>6.748.512</b>	163.391	2,5%	331.377	5,2%
MONETARIOS	<b>4.234.621</b>	-38.245	-0,9%	-221.515	-5,0%
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.234.973</b>	-195.460	-2,6%	-383.301	-5,0%
RENTA VARIABLE NACIONAL	<b>2.993.395</b>	-267.593	-8,2%	-487.043	-14,0%
FONDOS ÍNDICE	<b>4.252.995</b>	-338.099	-7,4%	-1.169.081	-21,6%
RENTA VARIABLE MIXTA	<b>23.835.919</b>	-1.153.826	-4,6%	-4.075.553	-14,6%
RENTA FIJA MIXTA	<b>36.752.961</b>	-1.622.526	-4,2%	-13.210.968	-26,4%
GLOBALES	<b>63.484.741</b>	-2.382.769	-3,6%	-1.927.695	-2,9%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>46.556.058</b>	-3.557.290	-7,1%	-7.494.776	-13,9%
Inversión libre	<b>3.298.259</b>	-73.500	-2,2%	155.159	4,9%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>294.356.188</b>	<b>-7.964.836</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-23.191.129</b>	<b>-7,3%</b>

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

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



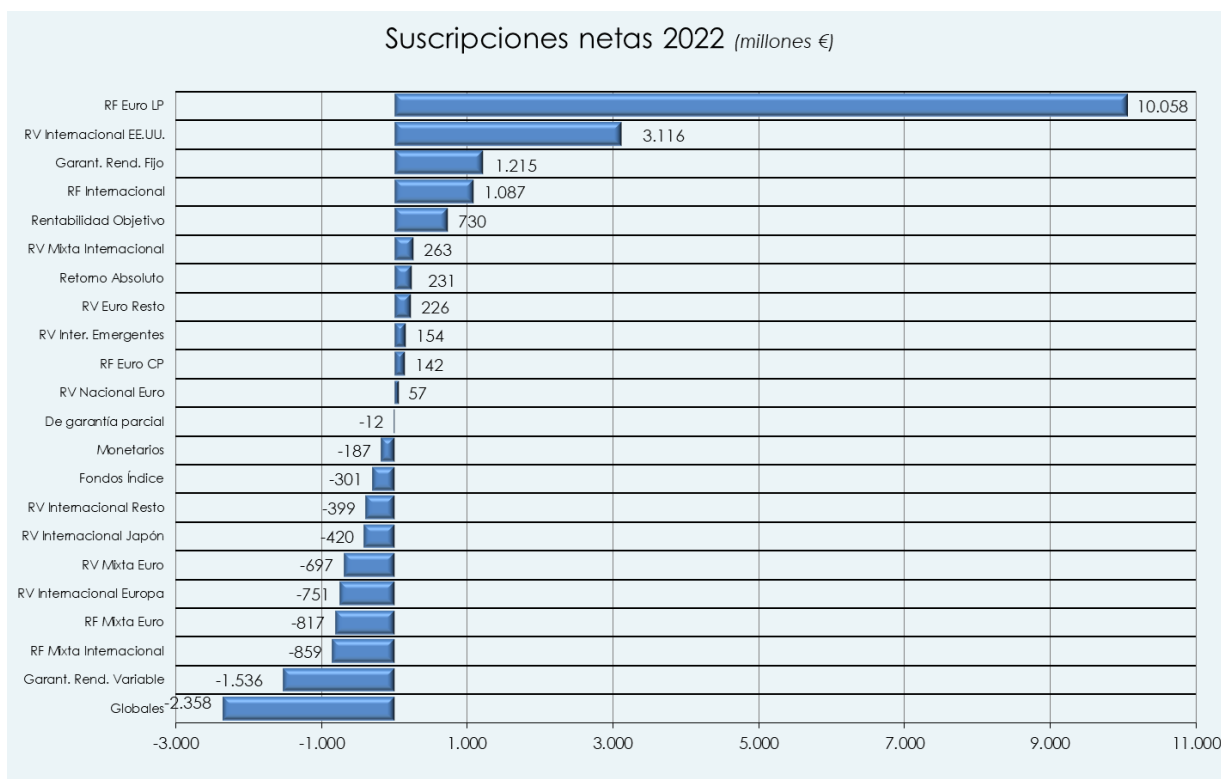
Los Fondos de Inversión experimentaron en septiembre captaciones netas muy positivas **superiores a los 1.600 millones de euros**. De esta manera, encadenan 10 trimestres consecutivos de suscripciones netas positivas.

**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 partícipe por posiciones más conservadoras 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.



## RENTABILIDAD

El mes de septiembre se caracterizó por las subidas de tipos de interés por parte de los principales Bancos Centrales. Tras una nueva alza, la Fed los situó en la banda del 3% y 3,25%, mientras que, por su parte, el BCE los elevó en 75 puntos porcentuales hasta el 1,25%. La situación de la elevada inflación, el conflicto bélico en Ucrania y el alza del precio de la energía continúa afectado a los mercados financieros, lo que provocó rentabilidades muy negativas, tanto en los mercados de acciones como en los de bonos.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó otro notable descenso del 6,59%, con un comportamiento en torno a la media del resto de mercados europeos.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades bastante negativas, como en el caso del S&P 500 (-9,34%) y del -8,84% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia fue homogénea con grandes descensos, así en el caso del NIKKEI presentó un descenso del -6,2% y del -13,69% en el HANG SENG.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo continuó presentando alzas en las rentabilidades de los bonos, provocando descensos en sus precios. El bono español a 10 años a cierre de mes se situó en el 3,369%, (2,649% en agosto). El euro se depreció ligeramente respecto al dólar (0,9748 desde el 1,0000 a cierre de agosto).

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/09/22)**

Tipo de Fondo	Mes	2022	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	-0,21	-0,82	-0,96	-0,45	-0,37	0,04	0,56	0,84	1,23	2,30
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,41	-1,66	-1,84	-0,73	-0,57	0,08	0,49	0,86	1,28	2,36
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-1,92	-8,10	-8,50	-2,56	-1,20	0,92	1,39	1,54	1,92	3,03
RENDA FIJA MIXTA EURO	-2,68	-9,79	-9,52	-2,75	-1,84	0,51	0,40	1,41	1,36	2,77
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-5,25	-15,13	-13,56	-2,71	-2,05	2,03	0,07	2,49	1,54	3,46
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-7,11	-13,58	-13,51	-3,29	-3,45	3,43	-0,73	4,70	2,59	5,91
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-2,54	-7,45	-7,45	-2,21	-0,82	0,83	1,41	1,35	1,83	3,06
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-2,68	-9,24	-8,59	-1,94	-1,06	0,26	0,02	0,71	0,95	2,27
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-4,00	-12,68	-10,87	-1,45	-0,54	1,66	0,68	2,10	1,19	3,21
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-6,77	-21,51	-17,97	-1,95	-2,18	4,24	0,75	4,28	2,27	5,61
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-6,34	-13,96	-8,91	1,33	0,64	4,60	0,66	3,76	1,89	4,62
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-6,48	-16,47	-6,82	9,00	8,94	10,46	6,78	6,53	4,49	3,81
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-8,58	-14,35	-14,90	2,67	2,82	7,59	1,71	2,56	-0,15	1,45
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-8,15	-18,58	-17,90	-0,92	0,11	1,70	-0,10	6,58	3,09	4,83
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-6,80	-16,38	-12,23	4,01	2,65	6,93	3,65	5,38	2,44	4,43
GLOBALES	-3,09	-10,65	-8,59	-0,77	-0,11	2,14	1,29	1,97	1,48	3,26
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-1,70	-7,00	-7,42	-2,59	-0,50	0,77	1,37	1,56	2,03	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	-1,33	-5,49	-5,49	-1,88	-0,51	1,04	0,80	1,54	2,09	
FONDOS INDICE	-6,69	-16,06	-9,87							
RENTABILIDAD OBJETIVO	-1,59	-7,50	-7,34							
RETORNO ABSOLUTO	-1,44	-5,65	-4,75	-0,34	-0,51	0,49				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-3,10	-9,55	-9,79	1,58	0,45	5,04				
FONDOS DE FIL	0,00	-4,72	-3,34	-0,90	-0,99	0,15				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-3,17</b>	<b>-9,78</b>	<b>-8,14</b>	<b>-0,52</b>	<b>-0,13</b>	<b>1,56</b>	<b>1,15</b>	<b>1,88</b>	<b>1,62</b>	<b>2,78</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media negativa del 3,17%, donde la totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades negativas, con especial intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a acciones.

La renta fija no escapó a los ajustes, en especial aquella de más larga duración. Así, los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y los *Fondos Garantizados* experimentaron ajustes cercanos al -2%.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un descenso de 63.112 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 571.904 millones de euros (9,9% 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%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	sep-22	dic-21	% var.2022	sep-22	dic-21	% var.2022
IIC NACIONALES	315.904	348.016	-9,2%	16.401.357	16.207.206	1,2%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	294.356	317.545	-7,3%	16.205.396	15.843.604	2,3%
SICAV	20.288	29.247	-30,6%	195.268	362.909	-46,2%
IIC INMOBILIARIAS	1.260	1.224	3,0%	693	693	0,0%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	256.000	287.000	-10,8%	6.120.550	5.609.293	9,1%
FCP/SICAV	195.000	227.900	-14,4%			
ETF	61.000	59.100	3,2%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>571.904</b>	<b>635.016</b>	<b>-9,9%</b>	<b>22.521.907</b>	<b>21.816.499</b>	<b>3,2%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2022).

(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 (mar2022)