

## DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 NOVIEMBRE 2022

- En noviembre el patrimonio de los Fondos de Inversión recuperó la cota de los **310.000 millones de euros**
- Las suscripciones netas en el conjunto del año alcanzan los **15.200 millones de euros**

### PATRIMONIO

El notable comportamiento de los mercados de financieros en el mes de noviembre, permitió que el patrimonio de los Fondos de Inversión incrementase en **7.895 millones de euros**. De esta manera, **el volumen de activos de los Fondos de Inversión se situó en 310.546 millones de euros** (2,6% más que el mes anterior).

En dos meses el patrimonio de los Fondos de Inversión recuperó un 5,4% (16.190 millones de euros) gracias a la estabilización de los mercados financieros y al incremento de las captaciones netas, de tal manera que en el conjunto del año el patrimonio de los Fondos cede un 2,2% (7.000 millones de euros) respecto al de diciembre 2021.

En noviembre la rentabilidad de los mercados generó el 70% del incremento patrimonial, mientras que el restante 30% procedió por parte de las aportaciones de sus partícipes.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	noviembre-22	Variación			
		noviembre-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTA FIJA	<b>89.204.128</b>	2.217.368	2,5%	10.118.630	12,8%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>50.430.008</b>	2.002.474	4,1%	-3.620.827	-6,7%
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>10.519.164</b>	1.355.008	14,8%	4.102.029	63,9%
RENTA VARIABLE MIXTA	<b>24.984.915</b>	820.825	3,4%	-2.926.557	-10,5%
GLOBALES	<b>64.250.129</b>	668.723	1,1%	-1.162.307	-1,8%
GARANTIZADOS	<b>10.945.827</b>	487.067	4,7%	359.838	3,4%
FONDOS ÍNDICE	<b>4.818.141</b>	236.180	5,2%	-603.935	-11,1%
RENTA VARIABLE NACIONAL	<b>3.350.322</b>	172.656	5,4%	-130.117	-3,7%
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.183.283</b>	-1.889	0,0%	-434.992	-5,7%
MONETARIOS	<b>5.139.443</b>	-29.162	-0,6%	683.307	15,3%
RENTA FIJA MIXTA	<b>36.254.575</b>	-82.972	-0,2%	-13.709.355	-27,4%
Inversión libre	<b>3.466.564</b>	48.739	1,4%	323.465	10,3%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>310.546.497</b>	<b>7.895.017</b>	<b>2,6%</b>	<b>-7.000.820</b>	<b>-2,2%</b>

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

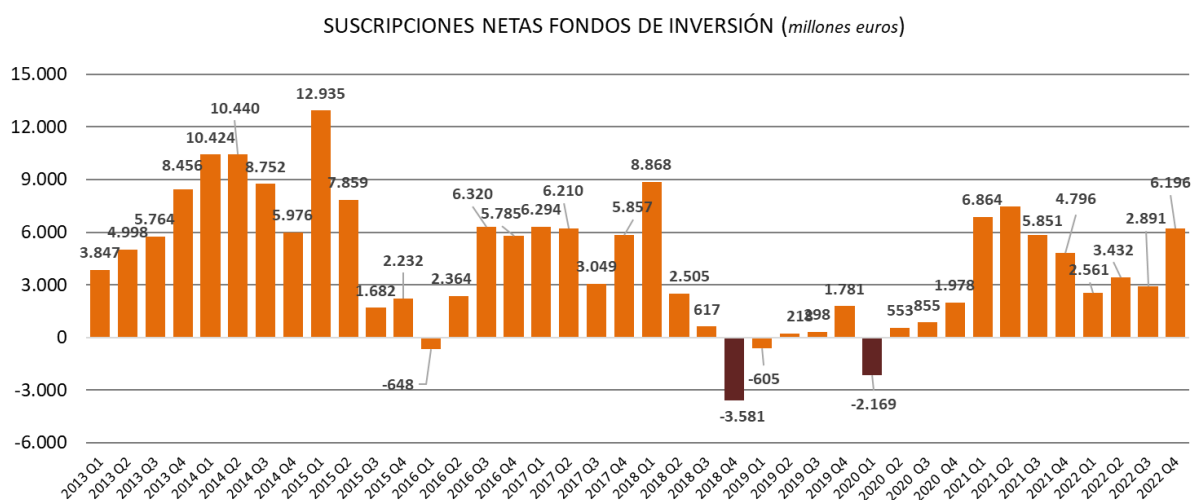
Desglosando por categorías, el mes se caracterizó por incrementos patrimoniales en la inmensa mayoría de las vocaciones de inversión. En el lado positivo, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más alzas registraron en sus patrimonios con un incremento del 2,5% (2.217 millones de euros más que el mes anterior) debido principalmente a los flujos de entrada registrados en el mes en su componente a largo plazo.

También los *Fondos de Renta Variable Internacional*, gracias a las notables rentabilidades de los mercados bursátiles, y los *Fondos de Rentabilidad Objetivo*, por las captaciones netas del mes, registraron alzas en sus patrimonios (2.002 y 1.355 millones de euros respectivamente).

Los *Fondos de Renta Variable Mixta* registraron incrementos de cierta magnitud debido principalmente a la actuación de los mercados de acciones (821 millones de euros)

En el lado contrario, los *Fondos de Renta Fija Mixta* fueron los que más retrocesos registraron en sus patrimonios (0,2%) cuyo origen fueron los reembolsos netos registrados en el mes. En el conjunto del año, estos Fondos reducen su volumen de activos un 27,4% (13.709 millones de euros).

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión experimentaron en noviembre captaciones netas positivas **superiores a los 2.614 millones de euros**. Hacía 5 años que no se registraban suscripciones de esta magnitud en un mes de noviembre.

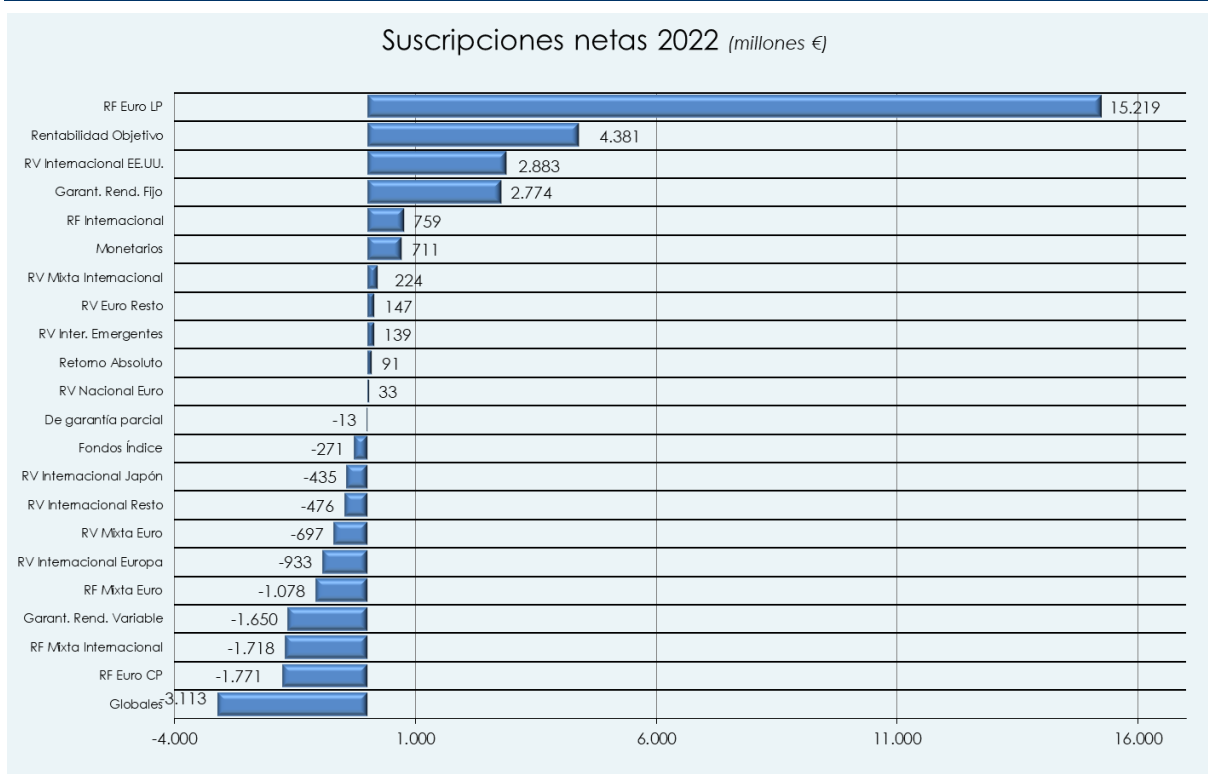
De esta manera, **se encadenan 25 meses consecutivos con captaciones netas positivas**.

**En el conjunto del año el volumen de captaciones netas asciende a los 15.197 millones de euros.**

Desglosando por categorías, los *Fondos de Renta Fija Largo Plazo* fueron los que más flujos de entrada registraron (1.269 millones de euros), seguidos por los *Rentabilidad Objetivo* y los *Garantizados de Rendimiento Fijo* (1.264 y 472 millones de euros respectivamente).

Por el lado de los reembolsos, los *Fondos Renta Fija Mixta Internacional* fueron los que mayores salidas registraron (338 millones de euros) seguidos por los *Globales* y los *Renta Fija Internacional* (321 millones de euros en su conjunto).

En el conjunto del año los *Fondos de Renta Fija* son los que más captaciones netas registran con 14.208 millones de euros, donde predominan aquellos a más largo plazo (15.219 millones de euros), seguidos por los *Fondos Rentabilidad Objetivo* (4.381 millones de euros), confirmando la preferencia del partícipe por posiciones más conservadoras en un entorno de gran volatilidad. Por el lado contrario, los *Globales* (3.113 millones de euros) son los que lideran los reembolsos en el acumulado del año.



## RENTABILIDAD

El mes de noviembre se caracterizó por un notable comportamiento de los mercados financieros, principalmente los centrados en acciones, aunque también los mercados de renta fija han presentaron rentabilidades ligeramente positivas. Esta situación se debió principalmente a los buenos datos respecto a la inflación presentados tanto en EEUU como en Europa.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 cerró con un notable incremento del 5,11%, aunque su comportamiento fue ligeramente inferior a la media del resto de mercados europeos.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades positivas, como en el caso del S&P 500 (5,4%) y del 5,7% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia fue más variable, así en el caso del NIKKEI presentó un ascenso del 1,4%, frente al HANG SENG con un incremento del 26,7%.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo presentó un cambio de tendencia al registrar descensos en sus rentabilidades de los bonos, provocando incremento en sus precios. El bono español a 10 años a cierre de mes se situó en el 2,9380%, (3,1280% en octubre). El euro se aprecia respecto al dólar (1,0376 desde el 0,9914 a cierre de octubre).

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/22)**

Tipo de Fondo	Mes	2022	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,15	-0,69	-0,74	-0,38	-0,33	0,01	0,54	0,83	1,21	2,24
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,31	-1,29	-1,26	-0,56	-0,50	0,06	0,49	0,86	1,27	2,31
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	1,05	-7,03	-7,13	-2,01	-1,04	0,84	1,43	1,59	1,94	3,00
RENDA FIJA MIXTA EURO	1,58	-7,57	-7,08	-2,00	-1,36	0,60	0,52	1,37	1,45	2,78
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	4,97	-8,19	-6,61	-0,52	-0,39	2,60	0,49	2,42	1,94	3,63
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	4,88	-2,44	2,99	-0,79	-1,20	4,31	-0,35	4,33	3,26	6,08
RENDA FIJA INTERNACIONAL	1,25	-6,56	-6,50	-1,79	-0,63	0,82	1,51	1,38	1,85	3,00
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,32	-7,49	-6,82	-1,43	-0,76	0,39	0,15	0,74	1,04	2,28
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	2,17	-9,13	-7,78	-0,47	0,09	1,94	1,05	1,97	1,40	3,23
RENDA VARIABLE EURO RESTO	7,17	-9,86	-5,55	1,37	0,77	5,32	1,76	4,16	3,02	5,82
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	6,29	-2,38	3,18	4,43	3,33	5,69	1,66	3,71	2,57	4,88
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	1,46	-10,01	-6,57	9,92	9,54	11,56	7,63	6,23	4,87	3,36
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	5,44	-7,40	-5,28	3,39	2,82	8,25	2,67	3,14	0,39	1,31
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	8,15	-13,25	-11,28	0,53	1,10	2,40	0,33	6,33	3,89	4,54
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,85	-8,40	-5,84	5,63	4,39	7,74	4,63	5,07	2,98	4,60
GLOBALES	1,32	-8,53	-7,21	-0,32	0,17	2,30	1,47	1,83	1,68	3,20
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,08	-6,97	-7,41	-2,25	-0,60	0,59	1,33	1,55	2,00	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,73	-4,20	-4,22	-1,21	-0,35	1,03	0,85	1,58	2,22	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,14	-7,00	-4,37	-1,74	-0,79	1,53				
FONDOS ÍNDICE	4,60	-5,38	-0,85							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,87	-6,43	-6,19							
RETORNO ABSOLUTO	0,81	-4,45	-3,71	-0,05	-0,30	0,53				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,59	-5,97	-5,29	2,03	1,16	5,31				
FONDOS DE FIL	-0,01	-4,73	-4,64	-0,63	-1,10	0,16				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>1,74</b>	<b>-6,74</b>	<b>-5,54</b>	<b>0,29</b>	<b>0,46</b>	<b>1,76</b>	<b>1,36</b>	<b>1,93</b>	<b>1,76</b>	<b>2,82</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 1,74%, donde la práctica totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades positivas, con especial intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a acciones, y dentro de ellas, las centradas en mercados emergentes y europeos generaron mayores rentabilidades.

La renta fija también generó rentabilidades positivas, en especial aquella de más larga duración. Así, los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo*, experimentaron rentabilidades ligeramente positivas.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un descenso de 56.185 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 578.832 millones de euros (8,8% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.702.777 lo que supone un aumento en el año del 4,1%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	nov-22	dic-21	% var.2022	nov-22	dic-21	% var.2022
IIC NACIONALES	329.832	348.016	-5,2%	16.325.030	16.207.206	0,7%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	310.546	317.545	-2,2%	16.164.661	15.843.604	2,0%
SICAV	17.995	29.247	-38,5%	159.676	362.909	-56,0%
IIC INMOBILIARIAS	1.291	1.224	5,5%	693	693	0,0%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	249.000	287.000	-13,2%	6.377.747	5.609.293	13,7%
FCP/SICAV	190.000	227.900	-16,6%			
ETF	59.000	59.100	-0,2%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>578.832</b>	<b>635.016</b>	<b>-8,8%</b>	<b>22.702.777</b>	<b>21.816.499</b>	<b>4,1%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 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 (jun2022)