

## NOTA DE PRENSA DATOS PROVISIONALES FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (SEPTIEMBRE 2020)

- Las inversiones de los partícipes en septiembre, permiten cerrar el trimestre con más de 700 millones de suscripciones netas
- Los Fondos de Inversión recuperan más de 15.600 millones de euros en los últimos seis meses, a pesar del ajuste de septiembre.

### PATRIMONIO

Tras cinco meses consecutivos de aumentos, el volumen de activos de los Fondos de Inversión descendió en 2.120 millones de euros durante septiembre, por lo que, con datos provisionales, el patrimonio total se situó a finales de mes en 263.136 millones de euros, un 0,8% menos que en el mes anterior.

La totalidad del ajuste del mes correspondió a devaluación de las carteras por efecto mercado, tras los notables rendimientos de los cinco meses anteriores. De hecho, a pesar del retroceso de septiembre, los Fondos de Inversión recuperan más de 15.600 millones de euros en los últimos seis meses.

En cualquier caso, la rentabilidad negativa de la mayoría de los índices mundiales no impidió que los partícipes continuaran optando por destinar parte de sus ahorros a este instrumento de inversión, que registró suscripciones netas positivas superiores a los 67 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO					
	septiembre-20	Variación				
		septiembre-20		2020		
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%	
RENDA FIJA	<b>70.893.392</b>	227.388	0,3%	-678.676	-0,9%	
MONETARIOS	<b>4.194.781</b>	98.595	2,4%	421.094	11,2%	
GESTION PASIVA	<b>12.923.431</b>	81.754	0,6%	-764.751	-5,6%	
GARANTIZADOS	<b>15.908.005</b>	10.599	0,1%	-2.280.630	-12,5%	
RETORNO ABSOLUTO	<b>9.805.447</b>	-49.352	-0,5%	-2.001.867	-17,0%	
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>2.840.868</b>	-94.528	-3,2%	-2.225.369	-43,9%	
RENDA FIJA MIXTA	<b>41.771.320</b>	-296.005	-0,7%	1.857.084	4,7%	
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>28.534.764</b>	-465.875	-1,6%	-338.475	-1,2%	
GLOBALES	<b>38.691.147</b>	-598.170	-1,5%	-4.224.261	-9,8%	
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>35.098.023</b>	-1.036.412	-2,9%	-3.096.644	-8,1%	
Inversión libre	<b>2.475.140</b>	-	-	-87.716	-3,4%	
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>263.136.316</b>	<b>-2.122.008</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-13.420.213</b>	<b>-4,9%</b>	

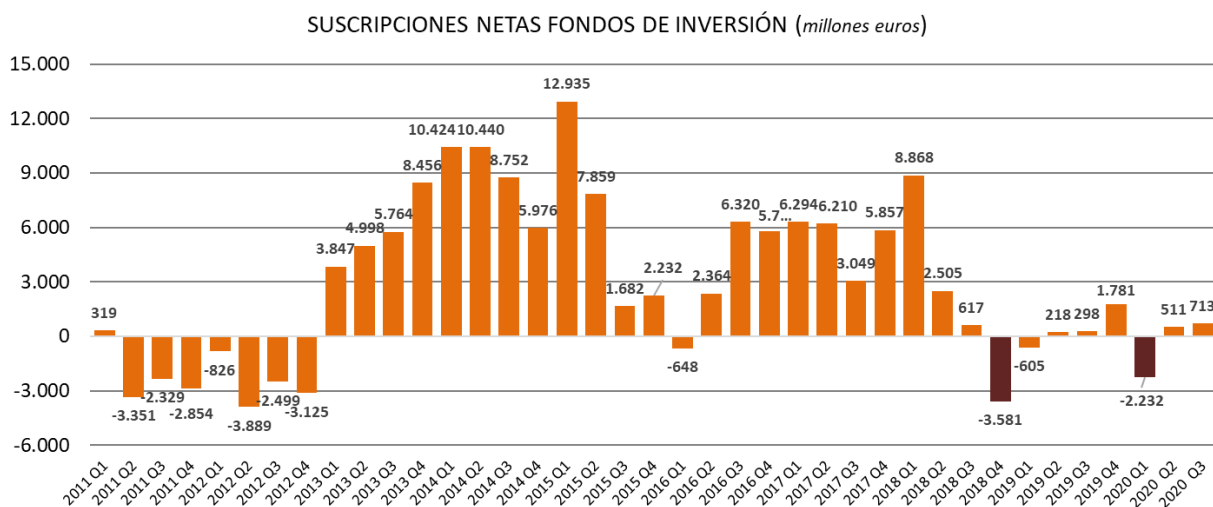
La elevada volatilidad de los mercados de renta variable, generó reducciones de patrimonio en las categorías con exposición total a acciones, siendo estas categorías las que mayores descensos han experimentado en su volumen de activos, con caídas del -3,2% en los Fondos de Renta Variable Nacional y -2,9% en Fos fondos de Renta Variable

Internacional. También los Fondos de Renta Variable Mixta, debido a su exposición en acciones superiores al 30%, han presentado caídas, aunque en menor medida.

Por el lado contrario, los Fondos que mayores incrementos han obtenido son los de perfil más conservador, donde cabe destacar los Monetarios (2,4%) y los Fondos de Renta Fija (0,3%), aunque estos últimos en términos absolutos son los que mayores incrementos han experimentado en sus patrimonios. También registran incrementos de patrimonio los Fondos de Gestión Pasiva y los Garantizados.

## SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS

En septiembre, los partícipes han mantenido la tendencia observada en los meses previos, a excepción del mes de agosto, lo que ha permitido cerrar el mes con suscripciones netas por valor de 67 millones de euros, por lo que acumulan más de 700 millones de euros en el tercer trimestre del año (400 millones de euros más que en el mismo trimestre del año pasado).



En el conjunto de 2020, los Fondos registran reembolsos acumulados en torno a 900 millones de euros.

En septiembre, los partícipes han preferido ajustar sus carteras a posiciones más conservadoras, con suscripciones netas en categorías de perfil moderado o conservador, si bien los Fondos de Renta Variable Internacional también registran ligeras suscripciones netas positivas.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	sep-20	Acumulado 2020
GESTION PASIVA	159.579	1.149.021
RENTA FIJA	151.206	837.510
MONETARIOS	98.952	422.959
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	48.555	710.684
RENTA VARIABLE NACIONAL	-26.036	-883.374
GARANTIZADOS	-26.864	-984.906
RETORNO ABSOLUTO	-29.373	-1.280.735
RENTA FIJA MIXTA	-91.461	250.317
RENTA VARIABLE MIXTA	-95.515	-4.710
GLOBALES	-121.962	-1.119.840
<b>Total general</b>	<b>67.080</b>	<b>-903.075</b>

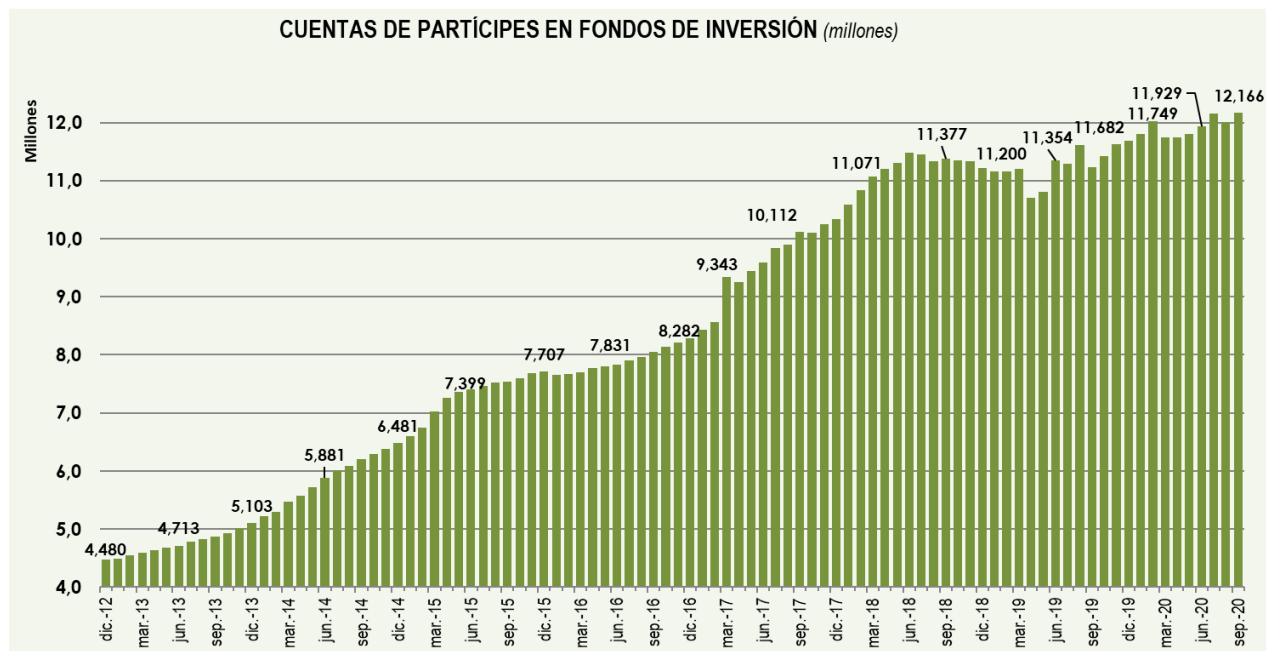
Así, los Fondos de Renta Fija presentan suscripciones netas superiores a los 150 millones de euros, centradas en la Renta Fija a Largo Plazo, que experimenta más de 260 millones de euros de flujos netos positivos, frente a los reembolsos producidos en los fondos de Renta Fija a Corto Plazo.

También los Fondos de Gestión Pasiva y Monetarios presentan un comportamiento positivo en el mes.

En sentido opuesto, los Fondos Globales son los que más reembolsos han obtenido seguido de los fondos de Renta Variable Mixta, con estos muy próximos a los Fondos de Renta Fija Mixta.

## CUENTAS DE PARTICIPES

El número de cuentas de participes en Fondos de Inversión nacionales se situó en septiembre ligeramente por encima de los 12,1 millones de participes, lo que supone un incremento superior a los 357.000 participes para el conjunto del año.



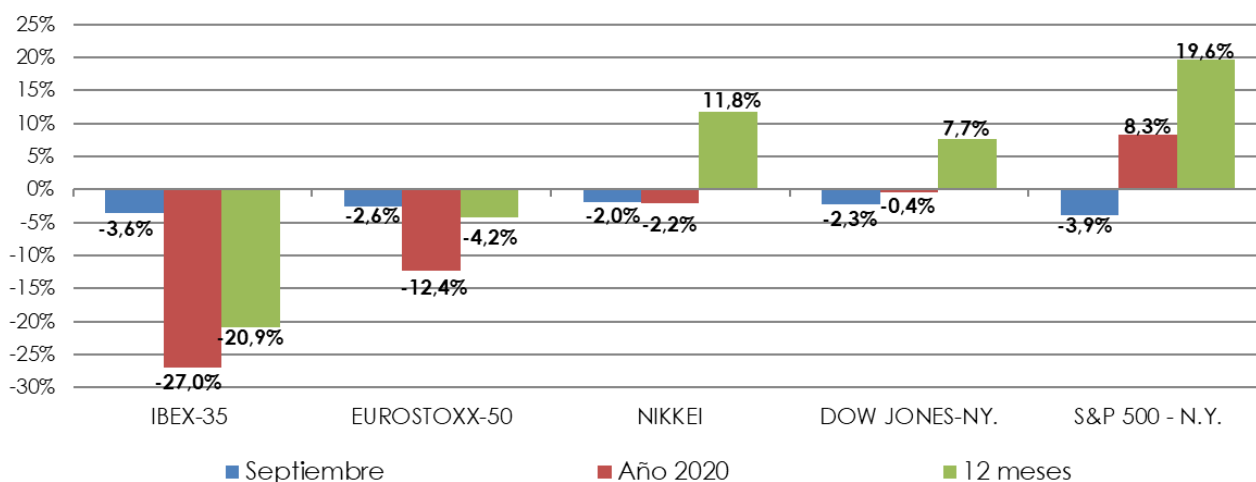
## RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados de renta variable en el mes de septiembre se ha caracterizado por una homogeneidad de ajustes tanto en los mercados nacionales como en los internacionales. En cualquier caso, la incertidumbre en torno a la evolución de la segunda ola de la pandemia en España por los posibles rebrotes, genera una elevada volatilidad en el índice de referencia español IBEX-35, que presenta un peor comportamiento que sus homólogos europeos.

En cuanto a los mercados internacionales, también se han producido ajustes, pero después de subidas tan intensas y prolongadas en el tiempo vistas desde el mes de abril, como es en el caso del S&P 500, los inversores han optado por recoger beneficios. No obstante, este índice sigue presentando rentabilidades positivas en el conjunto del año 2020. Estos acontecimientos también se han visto reflejados en los índices asiáticos.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo vuelve a presentar, como en meses previos, reducciones en sus TIR. El bono español a 10 años, finaliza septiembre en el 0,18% (0,39% mes de agosto), muy cercano a mínimos históricos. El tipo de cambio del euro respecto al dólar se deprecia un 1,9% respecto al mes de agosto.

## MERCADOS DE RENTA VARIABLE



Categoría de inversión	Rentabilidad septiembre 2020	Acumulado 2020
MONETARIOS	-	-
RENTA FIJA	0,12%	-0,08%
RENTA FIJA MIXTA	-0,48%	-2,57%
RENTA VARIABLE MIXTA	-1,27%	-4,27%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-2,33%	-28,73%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-2,99%	-9,66%
GARANTIZADOS	0,24%	0,14%
RETORNO ABSOLUTO	-0,19%	-1,94%
GESTION PASIVA	-0,60%	-3,67%
GLOBALES	-1,20%	-5,76%
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>-0,79%</b>	<b>-3,50%</b>

En este contexto, **los Fondos de Inversión experimentan en septiembre de 2020 una rentabilidad del -0,79%**, con rentabilidades negativas en la inmensa mayoría de las categorías, a excepción de la renta fija de larga duración, que tras la nueva reducción de las TIR de los bonos a más largo plazo, presenta rentabilidades positivas en el mes.

En sentido contrario destaca la Renta Variable Internacional, que obtiene un rendimiento negativo medio del -3% en el mes, con mención especial en la Renta Variable Internacional EE.UU. que obtiene una rentabilidad cercana al -5%. A pesar de ello, continúa siendo la categoría con mejor comportamiento en el conjunto de 2020