

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 JULIO 2023

- **Hasta julio el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 30.241 millones, y se sitúa en 336.439 millones de euros**
- **En los siete primeros meses del año, los Fondos de Inversión registran una rentabilidad positiva del 5,08%**
- **Las suscripciones netas en el conjunto del año superan los 15.000 millones de euros**

PATRIMONIO

En julio, el volumen de activos de los Fondos de Inversión registró un **incremento de 4.548 millones de euros** (1,3%) permitiendo alcanzar un **nuevo máximo histórico al situarse en 336.370 millones de euros**. De esta manera en el conjunto del año los Fondos de Inversión experimentan un incremento próximo a los 30.200 millones de euros (9,9% más que a cierre de 2022).

El incremento del patrimonio de los Fondos de Inversión en julio se explica en un 77% por las revalorizaciones en las carteras por efecto mercado, y el 23% restante gracias a los nuevos flujos de entrada registrados en el mes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	julio-23	Variación			
		julio-23		2023	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	105.325.135	1.846.749	1,8%	15.811.719	17,7%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	53.620.137	1.795.562	3,5%	6.056.729	12,7%
RENTABILIDAD OBJETIVO	17.561.750	669.488	4,0%	6.315.770	56,2%
MONETARIOS	7.577.607	432.874	6,1%	2.345.800	44,8%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.973.610	114.720	0,5%	575.014	2,4%
GARANTIZADOS	13.326.523	65.590	0,5%	1.837.146	16,0%
RETORNO ABSOLUTO	6.463.165	47.564	0,7%	-601.032	-8,5%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.223.938	28.333	0,9%	-28.437	-0,9%
GLOBALES	61.536.726	-97.733	-0,2%	-1.272.262	-2,0%
FONDOS ÍNDICE	5.370.923	-120.923	-2,2%	812.376	17,8%
RENDA FIJA MIXTA	33.669.526	-202.470	-0,6%	-1.794.992	-5,1%
Inversión libre	3.790.378	-31.896	-0,8%	183.235	5,1%
Total Fondos de Inversión	336.439.416	4.547.857	1,4%	30.241.066	9,9%

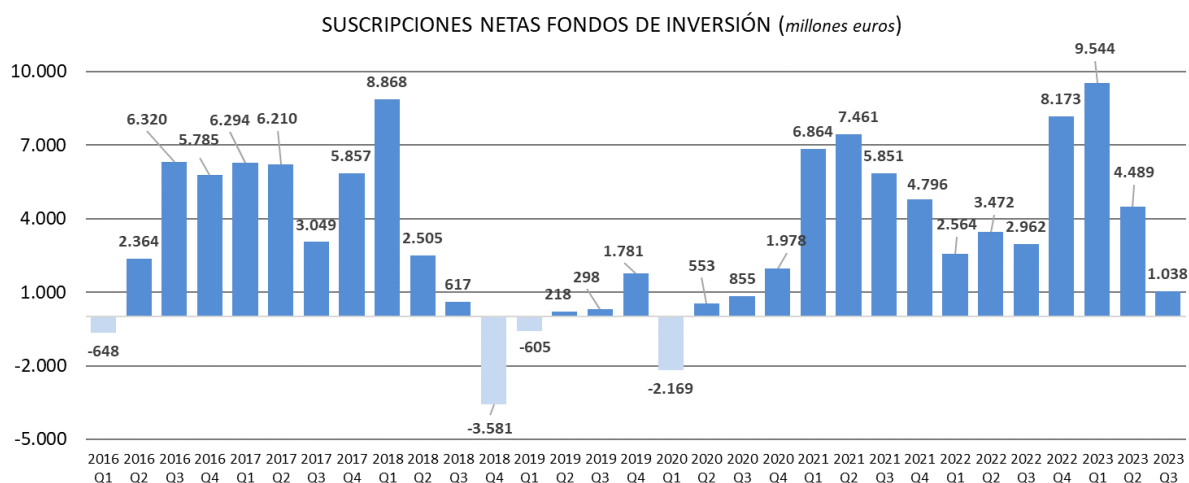
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

Desglosando por categorías, los *Fondos de Renta Fija*, en términos absolutos, fueron los que mayor incremento registraron en sus patrimonios (1.847 millones de euros), debido principalmente a los nuevos flujos de entrada en estas vocaciones como a las rentabilidades aportadas por los mercados de bonos, seguidos por los *Fondos de Renta Variable Internacional* (1.796 millones de euros), gracias tanto a las revalorizaciones por efecto mercado como a las suscripciones netas acontecidas en estas categorías.

También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Monetarios* experimentaron incrementos en sus patrimonios de cierta magnitud (1.103 millones de euros en su conjunto), tanto por los nuevos flujos de entrada en estas vocaciones como por las rentabilidades aportadas por los mercados de referencia. Ambas vocaciones, en términos porcentuales, lideran el incremento de patrimonio de los Fondos de Inversión en el conjunto del año (56,2% y 44,8%) con 8.660 millones de euros de manera agregada.

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Fija Mixta* fueron los que experimentaron un mayor retroceso en sus patrimonios (202 millones de euros) principalmente por los flujos de salida registrados en esta vocación. También los *Fondos Globales* experimentaron descensos en sus patrimonios (98 millones de euros) por el mismo motivo de flujos de salida en esta vocación.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión experimentaron en julio captaciones netas positivas **superiores a los 1.038 millones de euros, encadenando 32 meses consecutivos con captaciones netas positivas.**

Hasta julio, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 15.072 millones de euros.

En julio, y al igual que en meses anteriores, las vocaciones más conservadoras continúan captando la atención del partícipe nacional, además, los *Fondos de Renta Variable Internacional*, en su conjunto, volvieron a registrar captaciones netas (448 millones de euros). Los *Fondos de Renta Fija* lideraron las suscripciones netas del mes con 1.336 millones de euros, de las cuales 2.782 millones de euros correspondieron a largo plazo, mientras que aquellos con un horizonte a corto plazo registraron reembolsos netos (1.478 millones de euros) por motivo fusión. También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* (563 millones de euros) y los *Fondos Monetarios* (412 millones) registraron suscripciones netas positivas de elevada magnitud.

En sentido contrario, los *Fondos de Renta Fija Corto Plazo*, y por motivo fusión, fueron los que mayores flujos de salida experimentaron en el mes, seguidos por los *Fondos Globales* (930 millones de euros). Adicionalmente los *Fondos Mixtos* experimentaron en su conjunto reembolsos de 538 millones de euros, centrados en la vertiente internacional de estas categorías. También los *Fondos Renta Variable Euro Resto* y *Fondos Índice* registraron reembolsos de cierta magnitud (288 millones de euros y 221 millones de euros respectivamente).

Hasta julio, los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo* concentran la mayoría de los nuevos flujos de entrada con casi 18.600 millones de euros. Por el contrario, los *Fondos Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional* lideran los flujos de salida (4.153 millones de euros y 2.087 millones de euros respectivamente).



RENTABILIDAD

A pesar de las pequeñas correcciones en las valoraciones experimentadas a mitad de mes de julio, el notable comportamiento de los mercados financieros de renta variable permitió aportar rentabilidades adicionales a los participantes de Fondos de Inversión. En el plano macro, el BCE elevó los tipos de interés oficiales otros 0,25 puntos básicos hasta situarse en el 4,25%. También, la FED, y tras la pausa de subidas de tipos de interés en el mes de junio, reanudó las subidas con un incremento del 0,25%.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 finalizó julio un incremento del 0,51%, mostrando un comportamiento por debajo de la media frente a sus homólogos europeos. En lo que lleva de año, el IBEX-35, experimenta un incremento del 17,16%, además de situarse en máximos desde diciembre de 2019.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue muy homogéneo ofreciendo rentabilidades positivas en función del índice (3,11% en el caso de S&P y del 3,35% del DOW JONES). En los mercados asiáticos la tendencia fue heterogénea en sus índices, así en el caso del NIKKEI presentó un descenso del 0,05%, y en el caso del HANG SENG un crecimiento del 6,15%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/7/23)

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,28	1,32	1,27	0,11	0,03	0,05	0,50	0,84	1,18	2,02
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,34	1,40	1,23	0,11	-0,06	0,09	0,49	0,86	1,22	2,06
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,57	1,76	-2,43	-1,91	-0,75	0,57	1,47	1,48	1,83	2,69
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,87	2,96	-0,71	-0,53	-0,86	0,44	0,88	1,35	1,19	2,47
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1,17	10,05	5,18	3,51	1,11	2,55	1,83	2,70	1,41	3,43
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	2,64	16,63	17,90	15,57	1,24	4,50	2,39	4,74	2,40	5,90
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,25	1,15	-3,22	-1,59	-0,43	0,81	1,62	1,36	1,71	2,38
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,76	3,02	-1,17	-0,29	-0,33	0,36	0,50	0,82	0,72	1,96
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,19	5,75	0,60	1,82	0,68	1,62	1,93	2,14	0,89	2,81
RENDA VARIABLE EURO RESTO	2,06	14,86	12,86	10,92	2,59	4,77	4,22	4,87	2,09	5,48
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	2,25	12,82	11,73	12,81	4,86	5,56	3,91	4,41	1,66	4,54
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	2,60	16,97	5,85	12,54	9,94	10,68	9,49	6,94	4,53	3,42
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,22	18,20	11,65	11,56	5,37	7,20	4,91	4,16	1,18	0,07
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	3,90	9,06	2,24	2,69	1,91	3,36	1,76	6,12	4,18	3,85
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,11	13,88	6,96	11,81	5,27	6,82	6,80	5,72	2,38	4,22
GLOBALES	1,30	4,68	-0,03	2,13	0,55	2,12	1,81	1,99	1,27	2,87
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,34	0,85	-4,00	-2,49	-0,56	0,21	1,20	1,40	1,79	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,44	2,21	-0,51	-0,73	0,05	0,82	1,24	1,53	1,46	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,16	1,57	-1,68	0,44	-0,51	1,30				
FONDOS ÍNDICE	1,97	19,00	14,49							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,42	1,47	-1,55							
RETORNO ABSOLUTO	0,53	2,07	0,74	1,22	0,24	0,54				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,09	5,88	4,45	6,93	1,63	4,65				
FONDOS DE FIL	0,00	3,92	3,88	3,19	-0,40	0,25				
TOTALES FONDOS	1,12	5,08	1,11	2,34	1,03	1,66	1,78	2,02	1,57	2,62

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 1,12%, donde la totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades positivas, destacando los *Fondos de Renta Variable Internacional Emergentes* (3,9%). En lo que llevamos de año, **los Fondos de Inversión obtienen una rentabilidad positiva del 5,08%**, con todas las categorías de inversión generando rendimientos positivos en torno al 14% en aquellas vocaciones con exposición total a renta variable.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 40.388 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 609.059 millones de euros (7,1% más que en diciembre de 2022).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 22.927.168 lo que supone un aumento en el año del 1,1%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	jul-23	dic-22	% var.2023	jul-23	dic-22	% var.2023
IIC NACIONALES	353.059	323.671	9,1%	16.515.101	16.276.721	1,5%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	336.439	306.198	9,9%	16.402.350	16.135.946	1,7%
SICAV	15.314	16.182	-5,4%	112.160	140.082	-19,9%
IIC INMOBILIARIAS	1.306	1.291	1,2%	591	693	-14,7%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	256.000	245.000	4,5%	6.412.067	6.412.067	0,0%
FCP/SICAV	194.000	188.000	3,2%			
ETF	62.000	57.000	8,8%			
TOTAL IIC	609.059	568.671	7,1%	22.927.168	22.688.788	1,1%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2023).

(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 (dic 2022)