

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 SEPTIEMBRE 2023

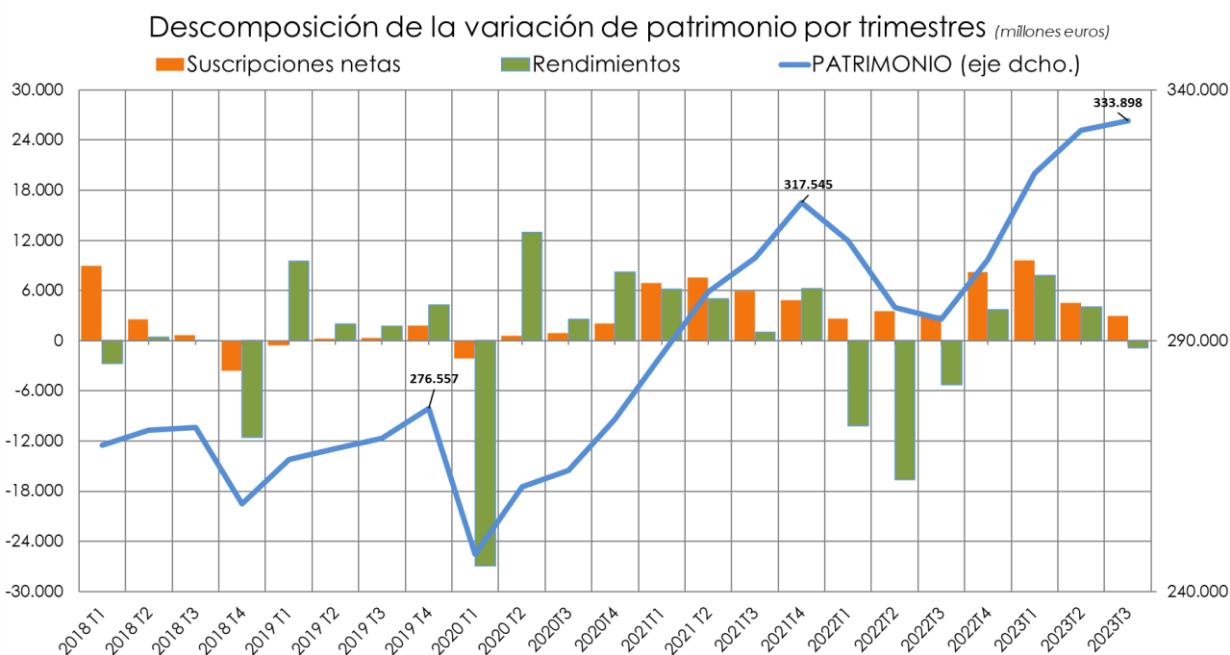
- **Hasta septiembre el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 27.700 millones, y se sitúa en 333.898 millones de euros**
- **La rentabilidad interanual de los Fondos de Inversión asciende al 4,9%**
- **Las suscripciones netas en el conjunto del año se aproximan a los 17.000 millones de euros**

PATRIMONIO

En septiembre, un nuevo ajuste en las valoraciones surgidas en los mercados financieros, provocó que el volumen de activos de los Fondos de Inversión registrase un **descenso de 2.106 millones de euros (0,6%)** y se sitúa en **333.898 millones de euros**. De esta manera, en el conjunto del año los Fondos de Inversión experimentan un incremento de 27.700 millones de euros (9% más que a cierre de 2022).

El descenso del patrimonio de los Fondos de Inversión en septiembre se debió en exclusiva a las rentabilidades negativas experimentadas principalmente en los mercados bursátiles, puesto que los partícipes incrementaron su ritmo inversor respecto al mes anterior, permitiendo de esta manera compensar el ajuste en las carteras de los Fondos de Inversión.

En el tercer trimestre del año el incremento en los activos se produjo gracias a las aportaciones netas realizadas por sus partícipes (2.006 millones de euros), puesto que en el conjunto del trimestre las rentabilidades fueron ligeramente negativas (0,21%).



CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	septiembre-23	Variación			
		septiembre-23		2023	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	107.516.432	1.103.052	1,0%	18.003.016	20,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	18.341.338	486.824	2,7%	7.095.357	63,1%
MONETARIOS	8.336.669	456.642	5,8%	3.104.862	59,3%
FONDOS ÍNDICE	5.328.842	27.227	0,5%	770.295	16,9%
GARANTIZADOS	13.372.919	23.827	0,2%	1.883.542	16,4%
RETORNO ABSOLUTO	6.496.726	-1.921	0,0%	-567.471	-8,0%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.107.522	-72.457	-2,3%	-144.852	-4,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.315.925	-514.928	-2,1%	-82.671	-0,3%
RENDA FIJA MIXTA	32.908.818	-637.349	-1,9%	-2.555.700	-7,2%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	51.089.993	-1.494.589	-2,8%	3.526.585	7,4%
GLOBALES	59.046.197	-1.685.940	-2,8%	-3.762.791	-6,0%
Inversión libre	4.036.225	203.575	5,3%	429.082	11,9%
Total Fondos de Inversión	333.897.605	-2.106.036	-0,6%	27.699.255	9,0%

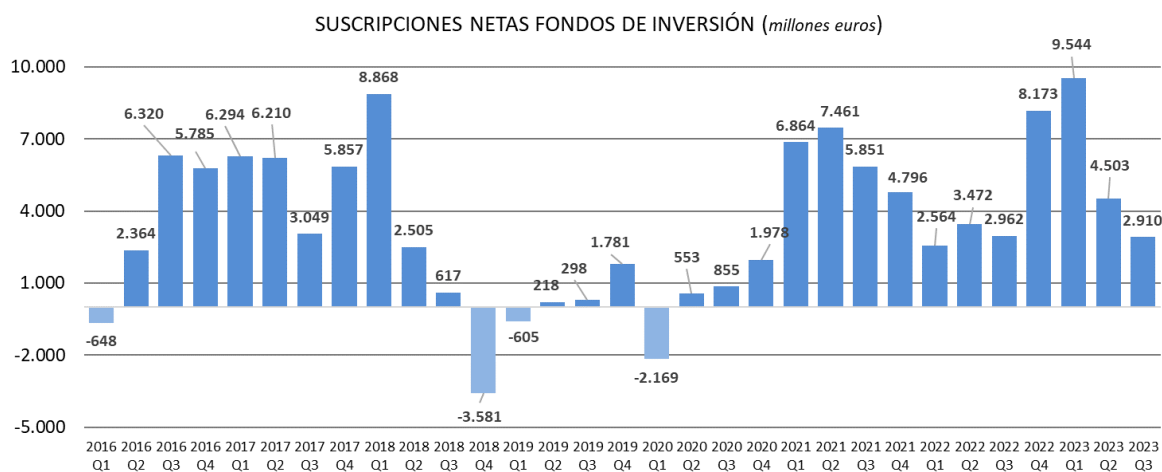
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

Desglosando por categorías, nuevamente aquellas vocaciones con perfil más conservador fueron las que mayores incrementos registraron en sus patrimonios. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que mayores alzas experimentaron (1.103 millones de euros), debido en exclusiva a los nuevos flujos de entrada en estas vocaciones. Estas vocaciones ya superan los 18.000 millones de euros de crecimiento en el año (20,1%).

También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Monetarios* experimentaron incrementos en su volumen de activos (944 millones de euros en su conjunto), tanto por los nuevos flujos de entrada en estas vocaciones como por las rentabilidades obtenidas en el mes por los *Fondos Monetarios*. Ambas vocaciones, en términos porcentuales, lideran el incremento de patrimonio de los Fondos de Inversión (63,1% y 59,3% respectivamente).

Por el lado contrario, aquellas con exposición a mercados bursátiles fueron los que mayores retrocesos experimentaron en sus patrimonios por efecto mercado. Así, los *Fondos Globales* y los *Renta Variable Internacional* vieron reducidos sus patrimonios en 3.181 millones de euros en su conjunto. Adicionalmente los *Fondos Mixtos*, también registraron descensos (1.152 millones de euros), con mayor intensidad en aquellos con exposición a mercados de renta fija debido a los flujos de salida en estas vocaciones.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión experimentaron en septiembre captaciones netas positivas **superiores a los 1.072 millones de euros, encadenando 35 meses consecutivos con suscripciones netas positivas.**

Hasta septiembre, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 16.957 millones de euros.

En septiembre, y al igual que en meses anteriores, las vocaciones más conservadoras continuaron captando la atención del partícipe nacional. De esta manera, los *Fondos de Renta Fija* lideraron los nuevos flujos de entrada en el mes con 1.567 millones de euros, con especial intensidad en aquellos con duraciones superiores a un año (1.175 millones de euros). También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* (500 millones de euros) y los *Fondos Monetarios* (436 millones) registraron suscripciones netas positivas de cierta magnitud.

En sentido contrario, los *Fondos Globales*, fueron los que mayores flujos de salida experimentaron en el mes (859 millones de euros), seguidos por los *Fondos Renta Variable Internacional Europa* (417 millones de euros). Adicionalmente los *Fondos Mixtos* experimentaron en su conjunto reembolsos de 575 millones de euros, con mayor intensidad en aquellos con exposición internacional.

En el conjunto del año, los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo* concentran la mayoría de los nuevos flujos de entrada con más de 18.780 millones de euros. Por el contrario, los *Fondos Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional* lideran los flujos de salida (5.394 millones de euros y 2.582 millones de euros respectivamente).



RENTABILIDAD

En septiembre, y por segundo mes consecutivo, los mercados de bonos a más largo plazo y los bursátiles volvieron a presentar correcciones en sus valores como consecuencia de las tensiones acontecidas por el entorno de subidas de tipos de interés. En el plano macro, mientras que la FED optó por mantener los tipos de interés oficiales, el BCE volvió a subir sus tipos de interés de referencia por décima vez consecutiva para poder conseguir el objetivo del 2% de la inflación.

A cierre de mes, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un descenso del 0,82%, mostrando un mejor comportamiento que el resto de sus homólogos europeos. En lo que va de año, el IBEX-35, experimenta un incremento del 14,57%.

Las rentabilidades negativas predominaron en los mercados internacionales en función del índice (-4,87% en el caso de S&P y del -3,5% del DOW JONES). Los mercados asiáticos también experimentaron correcciones en sus valoraciones.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/9/23)

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,25	1,86	2,12	0,28	0,15	0,08	0,52	0,86	1,18	1,99
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,22	1,93	2,41	0,23	0,08	0,11	0,52	0,87	1,21	2,01
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,49	1,57	1,53	-2,09	-0,71	0,46	1,45	1,42	1,76	2,61
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,71	2,07	3,15	-0,93	-0,88	0,23	0,92	1,33	1,30	2,35
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-2,09	6,45	11,86	2,29	0,84	1,86	1,92	2,64	1,80	3,23
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-1,29	13,88	27,99	14,96	1,40	3,52	2,85	4,86	3,38	5,67
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,82	0,49	0,30	-1,84	-0,52	0,75	1,43	1,28	1,68	2,40
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,87	1,88	2,14	-0,82	-0,46	0,20	0,54	0,76	0,80	1,85
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,42	3,49	4,86	0,72	0,31	1,29	2,05	2,05	1,29	2,72
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-2,59	8,68	20,77	8,53	2,21	3,63	4,43	4,78	2,86	5,12
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-1,15	9,20	20,16	11,39	4,49	4,82	4,29	4,38	2,41	4,41
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-2,98	12,77	11,95	9,95	8,30	10,39	9,36	6,86	4,93	3,69
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,11	15,23	19,09	8,44	4,09	6,41	5,47	3,48	1,48	0,07
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,53	2,74	3,82	0,31	1,43	2,56	2,99	5,56	4,74	3,84
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-2,07	9,53	13,67	9,41	4,66	6,02	7,00	5,55	3,07	4,18
Globales	-1,38	2,53	2,59	1,20	0,21	1,75	1,81	1,89	1,51	2,76
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,22	0,95	-0,23	-2,57	-0,38	0,13	1,18	1,38	1,70	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,38	1,87	2,10	-0,92	0,20	0,66	1,21	1,48	1,75	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,07	1,11	0,52	0,35	-0,46	0,93				
FONDOS INDICE	-2,23	14,67	22,70							
RENTABILIDAD OBJETIVO	-0,06	1,67	2,00							
RETORNO ABSOLUTO	-0,46	1,57	2,27	0,83	0,23	0,44				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,45	4,78	7,90	6,04	1,79	4,11				
FONDOS DE FIL	1,87	5,86	5,81	2,61	-0,03	0,21				
TOTALES FONDOS	-0,92	3,69	4,94	1,65	0,90	1,40	1,76	1,95	1,66	2,51

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en el mes una rentabilidad media del -0,9%, donde la práctica totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades negativas, centradas en aquellas con mayor ponderación en renta variable, destacando los *Fondos de Renta Variable Internacional EEUU* (-2,9%). En lo que llevamos de año, **los Fondos de Inversión obtienen una rentabilidad positiva del 3,7%**, con todas las categorías de inversión generando rendimientos positivos superiores al 10% en aquellas vocaciones con exposición total a renta variable.

La rentabilidad interanual en septiembre asciende al 4,9%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 37.487 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 606.158 millones de euros (6,6% más que en diciembre de 2022). El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 22.961.371 lo que supone un aumento en el año del 1,2%.

Tipo IIC	IIC			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	Patrimonio (millones €)					
	sep-23	dic-22	% var.2023	sep-23	dic-22	% var.2023
IIC NACIONALES	350.158	323.671	8,2%	16.366.241	16.276.721	0,5%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	333.898	306.198	9,0%	16.258.388	16.135.946	0,8%
SICAV	14.955	16.182	-7,6%	107.262	140.082	-23,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.306	1.291	1,2%	591	693	-14,7%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	256.000	245.000	4,5%	6.595.130	6.412.067	2,9%
FCP/SICAV	194.000	188.000	3,2%			
ETF	62.000	57.000	8,8%			
TOTAL IIC	606.158	568.671	6,6%	22.961.371	22.688.788	1,2%

(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 participante puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (mar 2023)