

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 OCTUBRE 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión se incrementa un 12,3% en el año hasta los 390.692 millones de euros
- Las suscripciones netas hasta octubre ascienden a 23.499 millones de euros
- Los Fondos de Inversión registran una rentabilidad del 5,4% en el año

PATRIMONIO

En octubre, el volumen de activos de los Fondos de Inversión registró un nuevo aumento gracias en su totalidad a las aportaciones realizadas por sus partícipes, compensando el ajuste en las valoraciones producidas por los mercados financieros. Así, el patrimonio de los **Fondos de Inversión nacionales se situó en 390.69 millones de euros tras aumentar en el mes en 2.825 millones de euros** (0,7% respecto a septiembre). En el conjunto del año, el volumen de activos crece en 42.780 millones de euros (12,3%).

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	octubre-24	Variación			
		octubre-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	140.656.905	2.781.235	2,0%	23.120.574	19,7%
MONETARIOS	21.301.386	775.056	3,8%	10.808.069	103,0%
FONDOS ÍNDICE	7.457.217	749.915	11,2%	1.799.728	31,8%
RENDA FIJA MIXTA	35.101.610	355.532	1,0%	3.269.440	10,3%
GARANTIZADOS	10.963.574	94.375	0,9%	-2.102.529	-16,1%
RETORNO ABSOLUTO	7.115.824	60.102	0,9%	448.055	6,7%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.761.036	-77.916	-2,7%	-344.299	-11,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	21.203.784	-88.484	-0,4%	630.977	3,1%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.478.366	-206.916	-0,8%	171.443	0,7%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	58.710.659	-557.053	-0,9%	6.255.190	11,9%
GLOBALES	56.623.231	-1.113.187	-1,9%	-1.496.475	-2,6%
Inversión libre	4.318.297	51.976	1,2%	219.957	5,4%
Total Fondos de Inversión	390.691.892	2.824.635	0,7%	42.780.133	12,3%

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

Hasta octubre, los mercados financieros han aportado el 45% del incremento en el volumen de activos y el 55% restante corresponde al volumen de flujos de entrada realizados por sus partícipes.

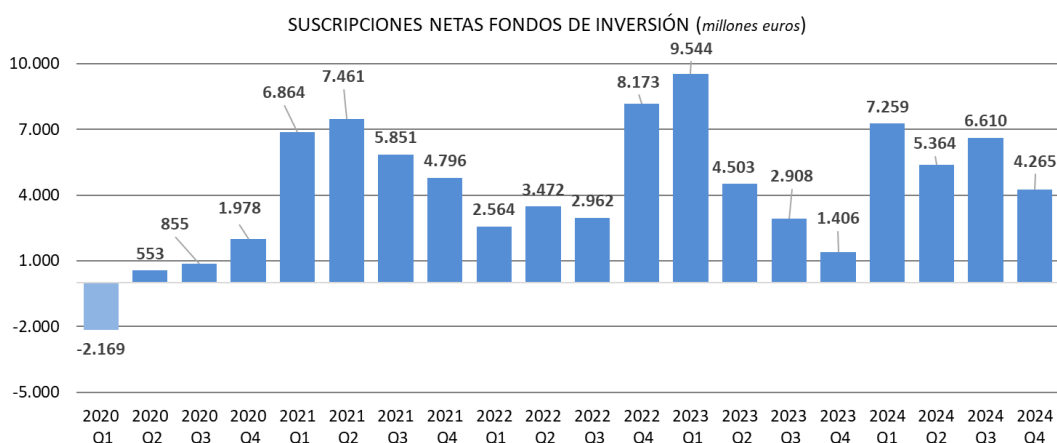
En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (2.781 millones de euros) debido a los flujos de entrada registrados. En el año estas categorías acumulan un incremento del 19,7% (23.120 millones de euros) con especial intensidad en aquellas con duraciones a corto plazo.

En términos porcentuales, los *Fondos Índice* lideraron los incrementos patrimoniales (11,2%) al registrar un crecimiento de 750 millones de euros, gracias a los flujos de entrada del mes.

Los *Fondos Monetarios* registraron alzas patrimoniales superiores a los 775 millones de euros debido tanto a los nuevos flujos de entrada como a las rentabilidades aportadas por sus mercados de referencia. También los *Fondos Renta Fija Mixta* aumentaron su volumen de activos exclusivamente por las suscripciones netas registradas en estas categorías, en su vertiente de exposición geográfica Europa.

Por el contrario, los *Fondos Globales* fueron los que más retrocesos experimentaron en sus patrimonios (1.113 millones de euros) debido a los reembolsos del mes y a las rentabilidades negativas generadas por los mercados financieros. Por el mismo motivo, los *Fondos de Renta Variable Internacional* y *Renta Variable Mixta* redujeron su volumen de activos en 764 millones de euros en su conjunto.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

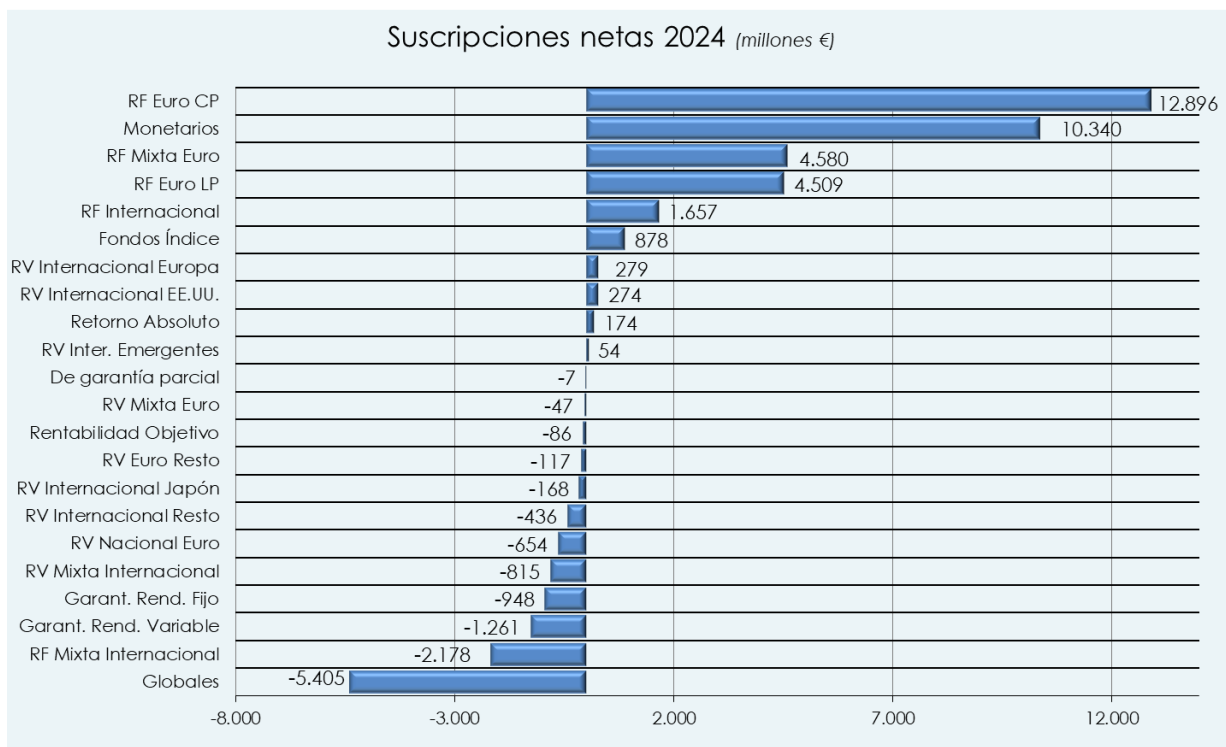


En octubre, los partícipes de Fondos de Inversión aumentaron su ritmo inversor registrando 4.265 millones de euros de nuevas suscripciones, siendo estas las más elevadas para un mes de octubre en la serie histórica y las cuartas más elevadas en el conjunto de la serie. Hasta octubre ya se acumulan más de 23.500 millones de euros de captaciones netas.

En el mes, las vocaciones más conservadoras continúan captando la atención de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija* registraron 2.979 millones de euros de nuevos flujos en su conjunto y los *Fondos Monetarios* 719 millones de euros. Los *Fondos Índice* y *Renta Fija Mixta Euro* canalizaron 836 millones de euros y 641 millones de euros respectivamente.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (566 millones de euros) seguidos de los *Fondos Renta Variable Japón* y *Renta Variable Internacional Resto* (192 millones de euros y 118 millones de euros respectivamente). Los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Renta Fija Mixta Internacional* experimentaron 232 millones de euros de reembolsos en su conjunto.

En el año, los Fondos de renta fija de menor duración (*Renta Fija Corto Plazo* y *Monetarios*) ya superan los 23.200 millones de euros de entradas netas, seguidos por los *Renta Fija Mixta Euro* y *Renta Fija Euro Largo Plazo* (9.089 millones de euros en su conjunto). En cambio, los *Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional*, lideran los reembolsos netos (5.405 millones de euros y 2.178 millones de euros respectivamente).



RENTABILIDAD

En el plano macro, el comienzo del mes estuvo marcado por el temor a la escalada del conflicto en Oriente Medio provocando caídas en los mercados financieros. A cierre de mes los mercados bursátiles a nivel mundial experimentaron correcciones generalizadas.

El FMI actualizó las perspectivas de la economía mundial para 2024 y 2025, donde destaca las previsiones de España con un crecimiento del 2,4% y 2,1% para ambos años, muy por encima del resto de países de la zona euro (0,5% y 0,9% respectivamente) y en línea con la economía de EEUU (2,5% y 2,6%). A este respecto, según datos del INE, la economía española habría crecido un 0,8% en el tercer trimestre y un 3,4% en tasa anual.

El BCE recortó los tipos de interés de referencia en 25 p.b., el tercero en lo que va de año, no obstante, esta postura de relajación monetaria será tomada con cautela y siempre en función de la evolución de las condiciones económicas. Se prevé un panorama optimista sobre la recuperación económica de la eurozona.

La inflación en la eurozona repuntó hasta el 2% y en el 1,8% en España en octubre. En EEUU se situó en el 2,4% en el mes de septiembre.

La economía china está preparando un conjunto de medidas por valor de 1,4 billones de dólares, la más importante desde la pandemia, encaminadas a reactivar la economía del país asiático.

En octubre, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un ajuste del 1,7%, siendo un comportamiento en la media del resto de mercados europeos, que registraron también rentabilidades negativas. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta una revalorización próxima del 30%.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades negativas (-1% en el caso de S&P y del -1,3% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentaron rentabilidades dispares. De esta manera, en el caso del NIKKEI cerró el mes con un incremento del 3% mientras que el HANG SENG registró un ajuste del -5,8%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/10/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,27	2,86	3,51	1,66	0,91	0,38	0,67	0,98	1,25	1,86
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,23	2,93	3,69	1,54	0,84	0,37	0,70	0,99	1,31	2,01
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,21	2,59	5,47	-0,36	-0,05	0,38	1,42	1,60	1,98	2,67
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,14	3,69	7,73	0,10	0,42	0,37	1,14	1,47	1,42	2,48
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-2,70	3,04	11,43	1,39	2,34	1,81	2,43	2,57	1,68	3,48
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-1,85	12,50	24,83	9,11	6,37	4,09	3,70	4,60	3,32	6,12
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,28	2,99	7,19	-0,18	0,14	0,80	1,66	1,52	1,79	2,66
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,59	4,02	8,65	0,15	0,81	0,62	0,99	1,03	0,88	2,03
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,75	5,83	12,34	0,66	2,12	1,69	2,71	2,28	1,09	3,08
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-3,45	5,94	17,94	2,72	5,02	4,23	5,31	4,63	2,30	5,39
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-2,80	5,53	15,11	5,16	6,49	5,07	5,34	4,20	1,91	4,59
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	1,20	20,16	33,16	8,25	13,35	10,99	12,36	8,11	4,43	4,61
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-1,90	9,89	20,26	6,24	7,48	7,24	7,28	4,12	0,40	0,85
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-1,58	12,76	22,34	-0,34	3,19	3,37	3,36	5,46	4,74	4,15
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-1,03	11,20	22,78	4,17	8,28	6,83	8,04	6,11	2,35	4,74
GLOBALES	-0,97	5,64	11,93	0,77	2,06	2,29	2,52	2,24	1,34	3,05
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	2,12	3,59	-1,10	-0,74	0,21	1,13	1,47	1,86	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	0,05	3,10	5,17	0,63	0,39	0,81	1,25	1,59	1,69	
FONDOS ÍNDICE	-1,04	17,14	30,00	9,96						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,14	2,64	3,85	-0,51						
RETORNO ABSOLUTO	-0,06	4,40	7,94	1,37	1,72	0,91	1,09			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,49	2,29	6,48	0,59	3,40	3,77	4,72			
FONDOS DE FIL	0,01	5,68	8,21	3,09	2,26	0,86	1,24			
TOTALES FONDOS	-0,38	5,36	10,26	1,38	2,44	1,82	2,21	2,23	1,81	2,64

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media próxima al -0,4. Hasta octubre, los **Fondos de Inversión acumulan una rentabilidad del 5,4%** con mayor intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a renta variable. A 1 año la rentabilidad de los Fondos supera el 10% con un rango entre el 3,5% de los Monetarios hasta el 33% de la Renta Variable americana.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 75.514 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 705.643 millones de euros (12% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 23.664.659 lo que supone un incremento en el año del 2,5%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	oct-24	dic-23	% var.2024	oct-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	409.643	365.129	12,2%	16.530.991	16.139.734	2,4%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	390.692	347.912	12,3%	16.430.610	16.036.309	2,5%
SICAV	17.641	15.968	10,5%	99.798	102.840	-3,0%
IIC INMOBILIARIAS	1.310	1.249	4,9%	583	585	-0,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	296.000	265.000	11,7%	7.133.668	6.951.170	2,6%
FCP/SICAV	214.700	196.000	9,5%			
ETF	81.300	69.000	17,8%			
TOTAL IIC	705.643	630.129	12,0%	23.664.659	23.090.904	2,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2024).

(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 (mar 2024)