

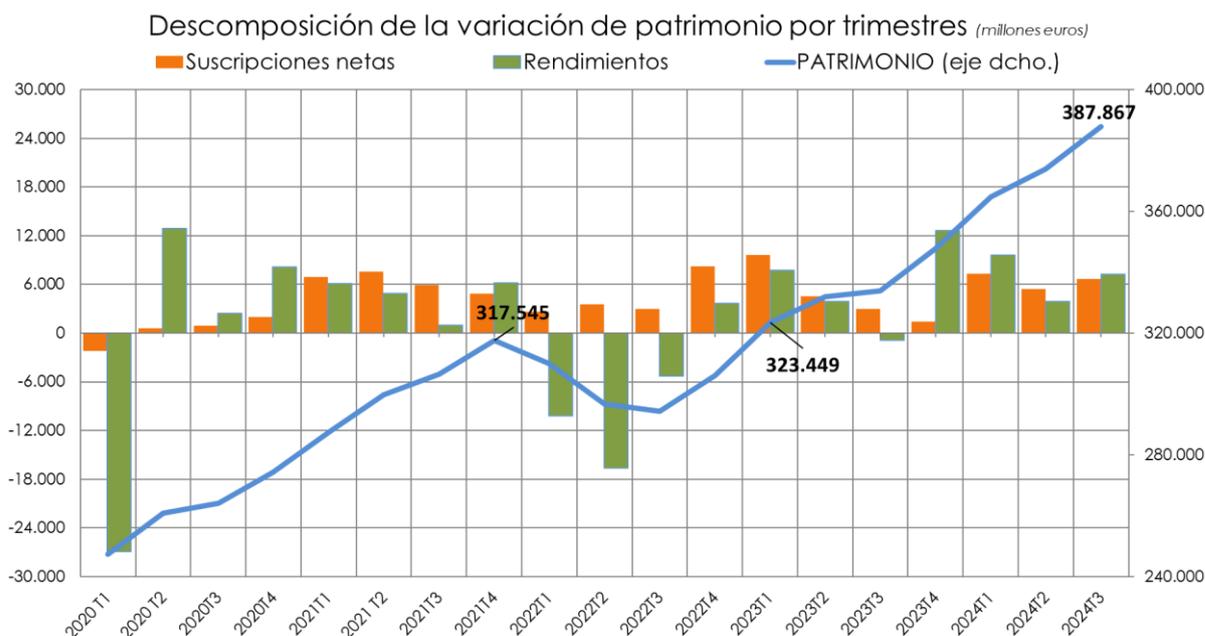
DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 SEPTIEMBRE 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión se incrementa un 11,5% en el año hasta los 387.867 millones de euros
- Las suscripciones netas hasta septiembre ascienden a 19.234 millones de euros
- Los Fondos de Inversión aportan una rentabilidad del 5,8% en el año

PATRIMONIO

En septiembre, el buen comportamiento de los mercados financieros permitieron un nuevo incremento en el volumen de activos de los Fondos de Inversión. Así, el patrimonio de los **Fondos de Inversión nacionales se situó en 387.867 millones de euros tras aumentar en el mes en 5.289 millones de euros** (1,4% respecto a agosto). En el conjunto del año, el volumen de activos crece en 39.955 millones de euros (11,5%).

En el conjunto del tercer trimestre del año el incremento en los activos de Fondos de Inversión se situó en 13.876 millones de euros, de los cuales el 52% se debió a las revalorizaciones en cartera por efecto de mercado (7.266 millones de euros) y el restante 48% al volumen de flujos de entrada realizados por sus partícipes (6.610 millones de euros).



CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	septiembre-24	Variación			
		septiembre-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	137.875.670	3.026.617	2,2%	20.339.339	17,3%
MONETARIOS	20.526.331	648.173	3,3%	10.033.014	95,6%
RENDA FIJA MIXTA	34.746.078	603.832	1,8%	2.913.908	9,2%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	59.267.713	464.423	0,8%	6.812.244	13,0%
GLOBALES	57.736.419	361.307	0,6%	-383.287	-0,7%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.685.282	167.868	0,7%	378.359	1,6%
FONDOS ÍNDICE	6.707.303	140.949	2,1%	1.049.814	18,6%
RETORNO ABSOLUTO	7.055.722	94.586	1,4%	387.953	5,8%
RENTABILIDAD OBJETIVO	21.292.268	47.812	0,2%	719.461	3,5%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.838.952	27.787	1,0%	-266.383	-8,6%
GARANTIZADOS	10.869.198	-190.214	-1,7%	-2.196.905	-16,8%
Inversión libre	4.266.321	-104.237	-2,4%	167.981	4,1%
Total Fondos de Inversión	387.867.257	5.288.904	1,4%	39.955.498	11,5%

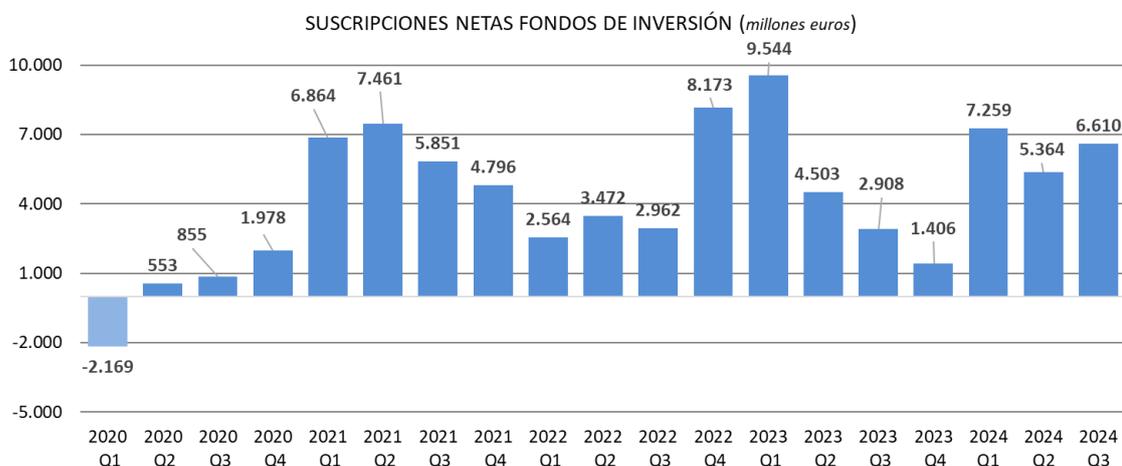
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (3.027 millones de euros) debido a los flujos de entrada registrados y acompañados por las revalorizaciones de sus carteras. En el año estas categorías acumulan un incremento del 17,3% (20.339 millones de euros) con especial intensidad en aquellas con duraciones a corto plazo.

En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* lideraron los incrementos patrimoniales (3,3%) al registrar un crecimiento de 648 millones de euros, gracias tanto a los nuevos flujos de entrada del mes, como a las rentabilidades que complementaron los incrementos. Esta categoría supera los 10.033 millones de euros de incremento en su volumen de activos en el año (95,6%).

Los *Fondos Mixtos* también registraron alzas en sus patrimonios (771,6 millones de euros en su conjunto) también por motivo de suscripciones netas y rentabilidades aportadas por sus mercados de referencia.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

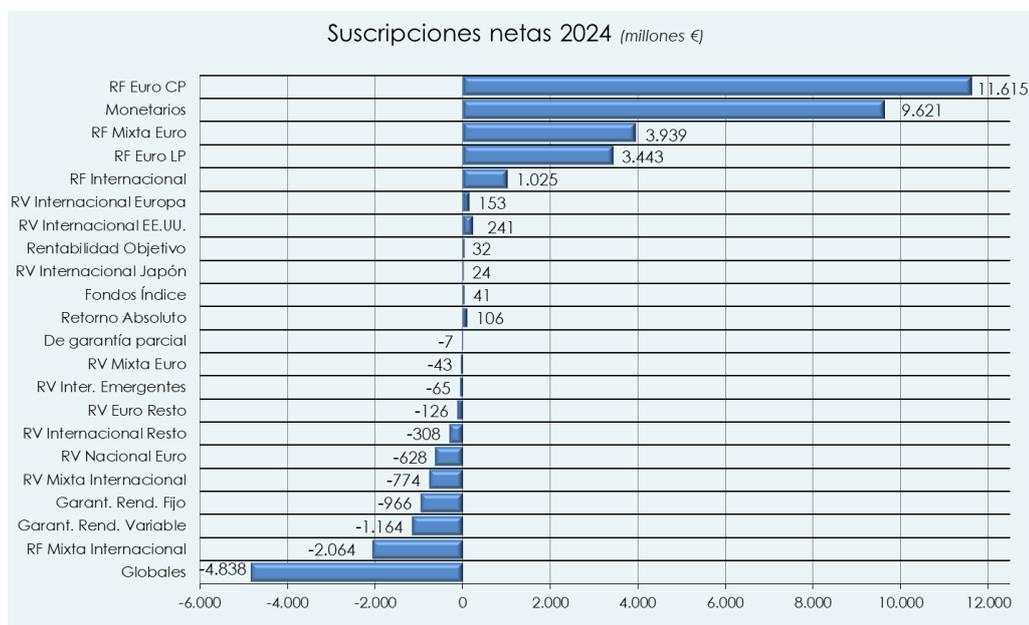


El volumen de suscripciones netas en el tercer trimestre del año se sitúa en 6.610 millones de euros, las mayores registradas en un tercer trimestre desde 2014. En el conjunto del año, las entradas netas en Fondos de Inversión superan los 19.234 millones de euros

En el mes, las vocaciones más conservadoras continúan captando la atención de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija Corto Plazo* registraron 1.273 millones de euros de nuevas entradas, seguidos por los *Fondos Monetarios* (591 millones de euros). Los *Renta Fija Euro Largo Plazo* y *Renta Fija Mixta Euro* canalizaron 913 millones de euros de suscripciones netas.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (308 millones de euros) seguidos de los *Garantizados de Rendimiento Variable* y *Renta Fija Mixta Internacional* (199 millones de euros y 77 millones de euros respectivamente).

En el año, los Fondos de renta fija de menor duración (*Renta Fija Corto Plazo* y *Monetarios*) ya superan los 21.200 millones de euros de entradas netas, seguidos por los *Renta Fija Mixta Euro* y *Renta Fija Euro Largo Plazo* (7.382 millones de euros en su conjunto). En cambio, los *Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional*, lideran los reembolsos netos (4.838 millones de euros y 2.064 millones de euros respectivamente).



RENTABILIDAD

En el plano macro, el mes estuvo marcado por la esperada bajada de los tipos de interés oficiales por parte de la FED en 0,5 pp hasta el 5%. También el BCE realizó el mismo movimiento, pero con menor intensidad (0,25 pp) hasta el 3,5%, el segundo recorte en el año. En el discurso del BCE se destacó la convicción de la salida del entorno inflacionario, pero vigilando los cambios en la economía y prepararse para posibles desafíos adicionales en la política monetaria. Por otro lado, los mercados financieros reaccionaron de manera positiva a las medidas de impulso de la economía china. El Banco de España actualizó las previsiones de crecimiento e inflación, fijando un crecimiento en el PIB del 2,8% en 2024, siendo la misma proyección que la última revisión de que OCDE. En cuanto a la inflación, destacó la moderación hasta el 1,5% en septiembre para España, 1,8% para la eurozona en el mismo mes y 2,5% en EEUU en agosto.

En septiembre, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un incremento del 4,2%, siendo un comportamiento superior al resto de mercados europeos, que registraron rentabilidades mixtas en función del índice. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta una revalorización superior del 26%.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades positivas bastante similares (2% en el caso de S&P y del 1,8% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentaron rentabilidades heterogéneas. De esta manera, en el caso del NIKKEI cerró el mes con una caída del 1,9% mientras que el HANG SENG registró un incremento del 17,5%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/09/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,29	2,58	3,55	1,55	0,85	0,35	0,65	0,98	1,24	1,86
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,35	2,70	3,78	1,42	0,78	0,35	0,69	0,98	1,30	2,02
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,83	2,81	6,20	-0,45	-0,05	0,40	1,46	1,63	1,98	2,70
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,74	3,84	7,73	0,18	0,44	0,34	1,12	1,51	1,44	2,50
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,39	5,89	12,31	2,78	2,96	1,92	2,49	2,80	1,85	3,57
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	2,67	14,62	22,13	10,57	7,17	3,96	3,63	4,92	3,45	6,18
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,81	3,28	7,09	-0,20	0,09	0,87	1,68	1,54	1,83	2,68
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,89	4,64	8,66	0,48	0,91	0,65	1,00	1,09	0,93	2,05
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,95	6,62	11,56	1,40	2,29	1,72	2,66	2,35	1,20	3,10
RENDA VARIABLE EURO RESTO	0,73	9,73	17,52	5,20	5,99	4,22	5,32	4,95	2,63	5,51
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,14	8,57	13,71	7,57	7,29	5,16	5,29	4,41	2,19	4,66
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	1,41	18,73	28,48	10,25	13,25	11,12	12,07	8,01	4,69	4,57
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-1,09	12,01	17,48	5,99	8,65	7,49	7,20	4,18	0,72	0,86
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	4,80	14,57	19,38	0,58	3,81	3,66	3,57	5,54	4,90	3,98
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	0,63	12,35	18,89	5,85	8,74	6,86	8,27	6,21	2,65	4,76
GLOBALES	1,16	6,67	11,53	1,51	2,26	2,32	2,57	2,30	1,44	3,09
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,54	2,12	4,08	-1,31	-0,82	0,19	1,14	1,49	1,85	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	0,51	3,04	5,39	0,56	0,33	0,71	1,24	1,62	1,72	
FONDOS ÍNDICE	1,92	18,37	27,85	12,24						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,41	2,49	4,09	-0,54						
RETORNO ABSOLUTO	0,52	4,46	7,58	1,57	1,72	0,89	1,09			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,79	2,79	5,60	0,92	3,62	3,60	4,77			
FONDOS DE FIL	1,79	5,67	8,20	3,43	2,19	0,82	1,29			
TOTALES FONDOS	0,81	5,76	9,75	1,90	2,55	1,81	2,22	2,28	1,86	2,67

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media próxima al 0,8. Hasta septiembre, **los Fondos de Inversión acumulan una rentabilidad del 5,8%** con mayor intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a renta variable. A 1 año la rentabilidad de los Fondos alcanza el 10% con un rango entre el 3,5% de los Monetarios hasta el 28% de la Renta Variable americana.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 60.809 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 690.938 millones de euros (9,7% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 23.581.167 lo que supone un incremento en el año del 2,1%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	sep-24	dic-23	% var.2024	sep-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	406.938	365.129	11,5%	16.447.499	16.139.734	1,9%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	387.867	347.912	11,5%	16.346.139	16.036.309	1,9%
SICAV	17.760	15.968	11,2%	100.777	102.840	-2,0%
IIC INMOBILIARIAS	1.310	1.249	4,9%	583	585	-0,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	284.000	265.000	7,2%	7.133.668	6.951.170	2,6%
FCP/SICAV	205.500	196.000	4,8%			
ETF	78.500	69.000	13,8%			
TOTAL IIC	690.938	630.129	9,7%	23.581.167	23.090.904	2,1%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 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)