

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 OCTUBRE 2023

- **Hasta octubre el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 25.500 millones, y se sitúa en 331.726 millones de euros**
- **La rentabilidad hasta octubre de los Fondos de Inversión asciende al 2,8%**
- **Las suscripciones netas en el conjunto del año superan los 17.600 millones de euros**

PATRIMONIO

En octubre, la volatilidad presente en los mercados bursátiles provocó un nuevo ajuste en el volumen de activos de los Fondos de Inversión registrando un **descenso de 2.304 millones de euros (0,7%)** y se sitúa en **331.726 millones de euros**. De esta manera, en el conjunto del año los Fondos de Inversión experimentan un incremento de 25.527 millones de euros (8,3% más que a cierre de 2022).

El descenso del patrimonio de los Fondos de Inversión en octubre se debió a las rentabilidades negativas experimentadas en los mercados de acciones, frente a las rentabilidades positivas de los Fondos de renta fija en el nuevo entorno de tipos de interés. Los participantes volvieron a canalizar sus ahorros hacia este instrumento de inversión a pesar del entorno de incertidumbre surgido en los mercados financieros en los últimos tres meses.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	octubre-23	Variación			
		octubre-23		2023	
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%
RENDA FIJA	110.637.375	3.010.284	2,8%	21.123.959	23,6%
MONETARIOS	9.262.023	925.354	11,1%	4.030.216	77,0%
RENTABILIDAD OBJETIVO	19.145.104	803.766	4,4%	7.899.123	70,2%
GARANTIZADOS	13.476.900	103.982	0,8%	1.987.524	17,3%
FONDOS ÍNDICE	5.203.646	-125.196	-2,3%	645.099	14,2%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.953.916	-153.606	-4,9%	-298.458	-9,2%
RETORNO ABSOLUTO	6.312.020	-184.706	-2,8%	-752.177	-10,6%
RENDA VARIABLE MIXTA	23.567.450	-748.475	-3,1%	-831.146	-3,4%
RENDA FIJA MIXTA	31.846.251	-1.062.567	-3,2%	-3.618.267	-10,2%
GLOBALES	56.968.609	-2.077.588	-3,5%	-5.840.378	-9,3%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	48.353.660	-2.757.247	-5,4%	790.253	1,7%
Inversión libre	3.998.586	-37.639	-0,9%	391.444	10,9%
Total Fondos de Inversión	331.725.541	-2.303.638	-0,7%	25.527.191	8,3%

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

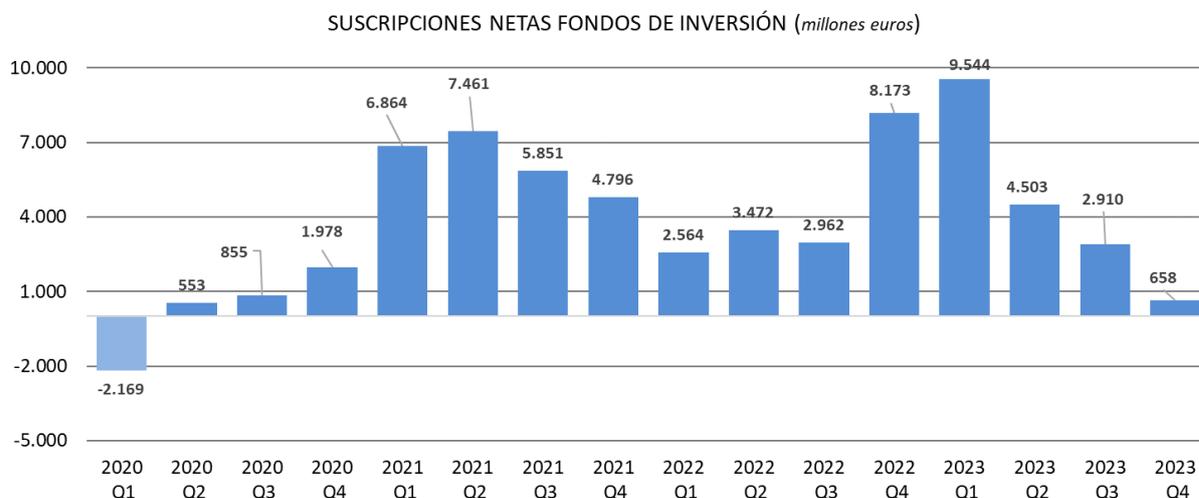
En el mes, más de la mitad de las vocaciones de inversión experimentaron descensos en sus patrimonios, principalmente en aquellas con mayor componente de renta variable en sus carteras.

En sentido positivo, las vocaciones con perfil más conservador fueron las que registraron incrementos en sus patrimonios. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que mayores alzas experimentaron (3.010 millones de euros), con especial incidencia en aquellos con duración de sus carteras inferiores al año, gracias tanto a los nuevos flujos de entrada en el mes como por las rentabilidades positivas aportadas por sus mercados de renta fija de referencia. Estas vocaciones en su conjunto ya superan los 21.124 millones de euros de crecimiento en el conjunto del año (23,6%)

En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* lideraron los crecimientos del mes (11,1%) elevando este porcentaje hasta el 77% en el conjunto del año (4.030 millones de euros) debido nuevamente a las aportaciones realizadas por sus partícipes y a las rentabilidades adicionales generadas en los mercados de bonos. Adicionalmente, los *Fondos Rentabilidad Objetivo* también registraron incrementos de cierta intensidad (804 millones de euros) por motivo de las nuevas entradas de flujos y complementado por las rentabilidades positivas de los mercados. También los *Fondos Garantizados*, principalmente en su componente de renta fija, experimentaron crecimientos en sus patrimonios, por los nuevos flujos de entrada y adicionalmente por motivo rentabilidad.

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 Renta Variable Internacional* y *Globales* vieron reducidos sus patrimonios en 4.835 millones de euros en su conjunto como consecuencia tanto de los reembolsos registrados en estas vocaciones como por las rentabilidades negativas surgidas en los mercados de acciones internacionales. Adicionalmente los *Fondos Mixtos*, también registraron descensos (1.811 millones de euros).

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



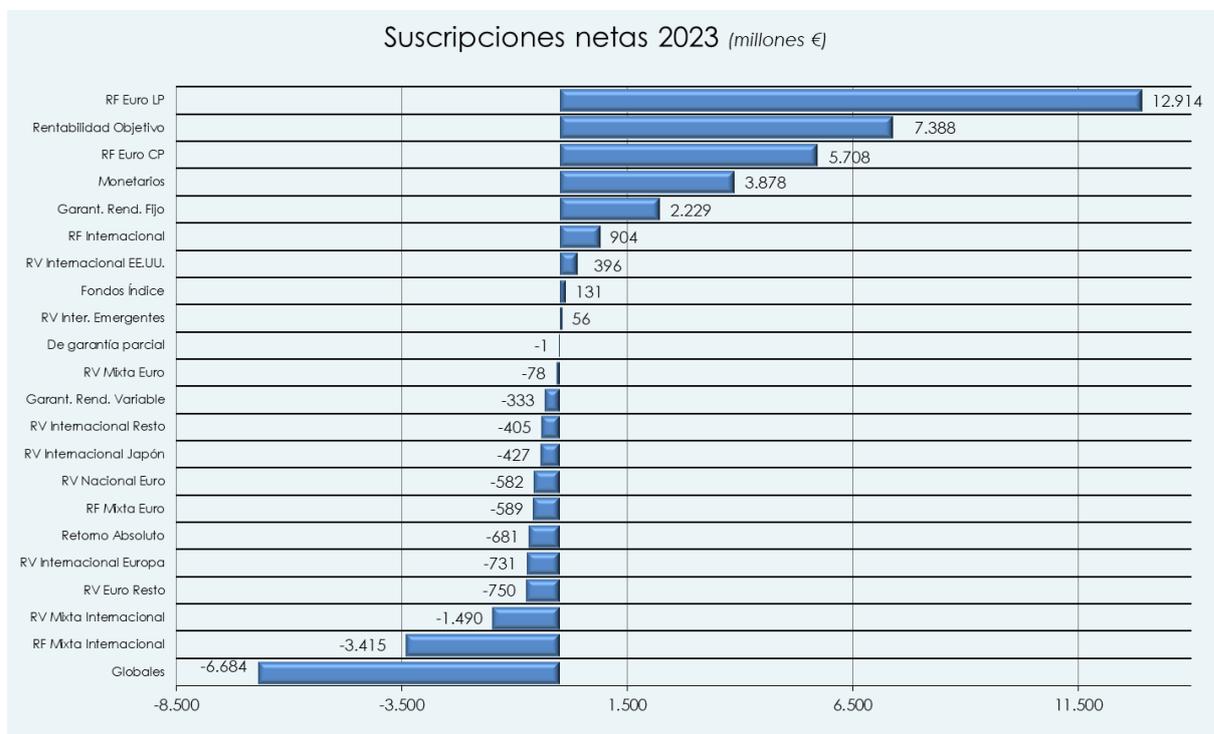
Los Fondos de Inversión experimentaron en octubre captaciones netas positivas **superiores a los 658 millones de euros, encadenando 36 meses consecutivos con suscripciones netas positivas.**

Hasta octubre, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 17.614 millones de euros.

En octubre, 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 2.646 millones de euros, con especial intensidad en aquellos con duraciones inferiores a un año (1.967 millones de euros). También los *Fondos Monetarios* (898 millones de euros) y los *Rentabilidad Objetivo* (728 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 (1.290 millones de euros), seguidos por los *Fondos Renta Variable Internacional Europa* (902 millones de euros).

Adicionalmente los *Fondos Mixtos* experimentaron en su conjunto reembolsos de 1.304 millones de euros, con mayor intensidad en aquellos con exposición internacional a renta fija (833 millones de euros).



En el conjunto del año, los *Fondos de Renta Fija* (tanto a largo plazo como corto a corto plazo), *Rentabilidad Objetivo* y *Monetarios*, concentran casi la totalidad de las nuevas suscripciones con casi 29.000 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 octubre, y por tercer mes consecutivo, los mercados bursátiles volvieron a presentar correcciones en sus valoraciones, mientras que los mercados de renta fija generaron rentabilidades positivas. En el plano macro, el BCE pausó las subidas de tipos de interés oficiales tras 10 subidas consecutivas.

A cierre de mes, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un descenso del 4,36%, mostrando un peor comportamiento que el resto de sus homólogos europeos. En lo que va de año, el IBEX-35, experimenta un incremento del 9,58%.

Las rentabilidades negativas predominaron en los mercados internacionales en función del índice (-2,2% en el caso de S&P y del -1,4% del DOW JONES). Los mercados asiáticos también experimentaron correcciones en sus valoraciones.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/10/23)

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,31	2,18	2,45	0,38	0,22	0,10	0,54	0,87	1,18	1,97
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,31	2,25	2,66	0,30	0,18	0,12	0,54	0,89	1,21	1,98
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,48	2,05	1,91	-2,06	-0,56	0,39	1,45	1,48	1,77	2,58
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,14	1,93	2,12	-0,81	-0,66	0,05	1,03	1,28	1,22	2,30
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-1,93	4,40	6,44	2,38	1,04	1,28	2,33	2,37	1,52	3,08
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-3,97	9,36	14,19	15,10	1,96	2,36	3,81	4,34	2,77	5,34
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,38	0,11	0,21	-2,05	-0,56	0,61	1,32	1,25	1,68	2,35
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,58	1,28	0,94	-0,89	-0,28	0,07	0,74	0,72	0,71	1,77
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,44	2,00	1,46	0,55	0,57	0,89	2,45	1,83	1,07	2,57
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-3,79	4,56	8,43	9,40	2,83	2,69	5,31	4,24	2,34	4,79
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-3,98	4,85	8,08	11,82	4,82	4,04	4,93	3,86	2,01	4,11
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-2,36	10,10	2,95	9,67	9,04	9,73	9,91	6,45	4,65	3,41
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-4,17	10,43	11,29	6,70	5,03	6,19	6,22	3,06	1,19	0,16
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-3,96	-1,33	1,21	-1,53	1,81	1,72	4,25	5,05	4,43	3,47
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-4,16	4,96	3,26	8,76	5,01	5,04	7,61	5,03	2,66	3,93
GLOBALES	-1,32	1,17	0,20	0,99	0,50	1,38	1,96	1,75	1,33	2,64
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,47	1,43	0,12	-2,53	-0,24	0,11	1,18	1,42	1,71	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	0,26	2,13	1,72	-0,87	0,37	0,55	1,21	1,50	1,65	
FONDOS ÍNDICE	-2,68	11,60	10,81							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,38	2,06	2,09							
RETORNO ABSOLUTO	-0,38	1,18	1,41	0,72	0,48	0,32				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,32	3,40	4,05	6,13	2,29	3,62				
FONDOS DE FIL	0,00	5,86	5,81	2,62	0,23	0,43				
TOTALES FONDOS	-0,84	2,82	2,42	1,59	1,15	1,18	1,80	1,87	1,56	2,44

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en el mes una rentabilidad media del -0,8%, donde únicamente aquellas vocaciones con exposición a mercados de renta fija obtuvieron rendimientos positivos y aquellas con componente de acciones obtuvieron rentabilidades negativas, destacando los *Fondos de Renta Variable Internacional Japón* (-4,2%). En lo que llevamos de año, **los Fondos de Inversión obtienen una rentabilidad positiva del 2,8%**, con la práctica totalidad de las vocaciones de inversión, a excepción de los *Renta Variable Emergentes*, generando rendimientos positivos y con especial intensidad en aquellas con exposición total a renta variable (6,2% de promedio de rentabilidad para estas categorías).

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 35.038 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 603.709 millones de euros (6,2% más que en diciembre de 2022). El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 22.605.756 lo que supone un descenso del 0,4%.

Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	oct-23	dic-22	% var.2023	oct-23	dic-22	% var.2023
IIC NACIONALES	347.709	323.671	7,4%	16.253.012	16.276.721	-0,1%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	331.726	306.198	8,3%	16.145.005	16.135.946	0,1%
SICAV	14.678	16.182	-9,3%	107.416	140.082	-23,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.306	1.291	1,2%	591	693	-14,7%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	256.000	245.000	4,5%	6.352.744	6.412.067	-0,9%
FCP/SICAV	194.000	188.000	3,2%			
ETF	62.000	57.000	8,8%			
TOTAL IIC	603.709	568.671	6,2%	22.605.756	22.688.788	-0,4%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (sept 2023).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un participipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (jun 2023)