

## DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 NOVIEMBRE 2023

- El patrimonio de los Fondos de Inversión alcanza en noviembre un nuevo máximo histórico hasta los 340.891 millones de euros
- La rentabilidad hasta noviembre de los Fondos de Inversión asciende al 5,5%
- Las suscripciones netas en el conjunto del año superan los 18.157 millones de euros

### PATRIMONIO

En noviembre, el excelente comportamiento de los mercados financieros impulsó el crecimiento de los Fondos de Inversión, que aumentaron su **volumen de activos en 9.168 millones de euros (2,8%)** alcanzando un nuevo máximo histórico al situarse en **340.891 millones de euros**. De esta manera, en el conjunto del año los Fondos de Inversión experimentan un incremento de 34.692 millones de euros (11,3% más que a cierre de 2022).

En noviembre, el notable incremento del patrimonio de los Fondos de Inversión tuvo su origen en las rentabilidades experimentadas por los mercados bursátiles, además de las generadas en los mercados de renta fija. Adicionalmente los partícipes volvieron a canalizar sus ahorros en este instrumento.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)					
	noviembre-23	Variación				
		noviembre-23		2023		
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%	
RENDA FIJA	114.449.101	3.811.726	3,4%	24.935.685	27,9%	
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	51.017.430	2.663.770	5,5%	3.454.023	7,3%	
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.051.685	906.581	4,7%	8.805.705	78,3%	
MONETARIOS	10.022.777	760.754	8,2%	4.790.970	91,6%	
GLOBALES	57.520.596	551.986	1,0%	-5.288.392	-8,4%	
RENDA VARIABLE MIXTA	23.963.969	396.519	1,7%	-434.627	-1,8%	
FONDOS ÍNDICE	5.512.805	309.158	5,9%	954.258	20,9%	
RETORNO ABSOLUTO	6.594.088	285.436	4,5%	-470.109	-6,7%	
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.122.593	168.677	5,7%	-129.781	-4,0%	
RENDA FIJA MIXTA	31.545.509	-300.742	-0,9%	-3.919.009	-11,1%	
GARANTIZADOS	13.055.257	-421.644	-3,1%	1.565.880	13,6%	
Inversión libre	4.034.695	36.109	0,9%	427.553	11,9%	
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>340.890.505</b>	<b>9.168.331</b>	<b>2,8%</b>	<b>34.692.155</b>	<b>11,3%</b>	

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

En el mes, la práctica totalidad de las vocaciones de inversión experimentaron incrementos en sus patrimonios. Así, en términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más alzas registraron (3.812 millones de euros), principalmente en su componente a corto plazo, gracias tanto a los flujos de entrada en estas vocaciones

como a las rentabilidades aportada por sus mercados de referencia. Hasta noviembre, el conjunto de estas vocaciones experimentan un crecimiento de prácticamente 25.000 millones de euros (27,9%).

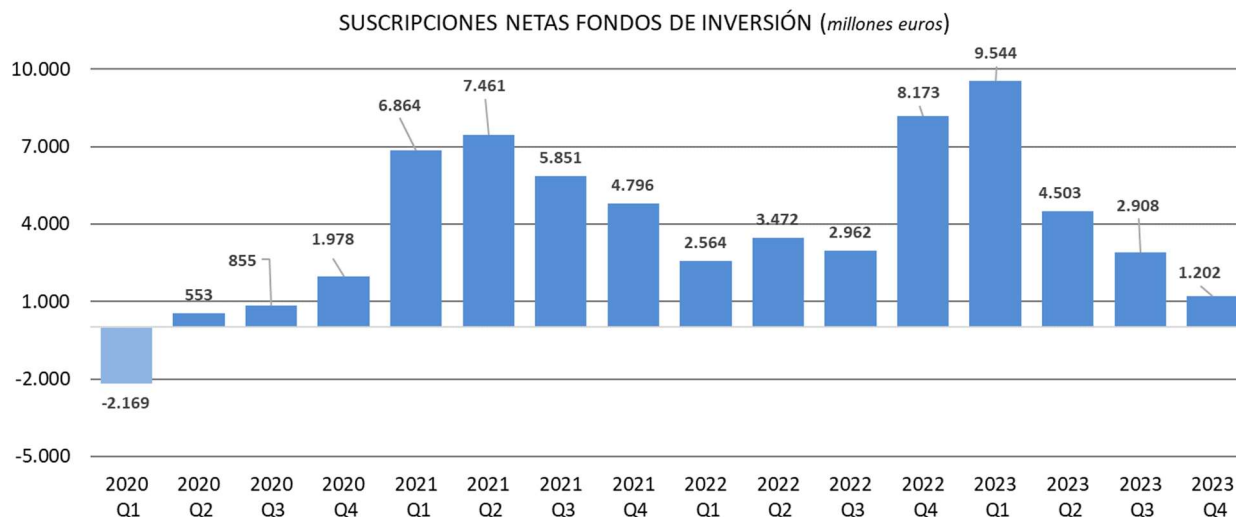
También las categorías de *Renta Variable Internacional*, registraron alzas de elevada magnitud (2.664 millones de euros) gracias en exclusiva a las rentabilidades generadas en los mercados bursátiles, ya que en su conjunto registraron flujos de salida en el mes.

Adicionalmente los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Fondos Monetarios* experimentaron incrementos en sus patrimonios (1.666 millones de euros en su conjunto) por motivo de las nuevas entradas de flujos y complementado por las rentabilidades positivas de los mercados de bonos. En términos porcentuales, estas categorías son las que mayores incrementos registran en el año (78,3% y 91,6% respectivamente).

Las rentabilidades positivas permitieron que los *Fondos Globales* registrasen incrementos en su volumen de activos, compensando de esta manera los reembolsos experimentados en esta categoría en el mes.

Por el lado contrario, únicamente los *Fondos de Renta Fija Mixta* y *Garantizados* experimentaron descensos en su volumen de activos (722 millones de euros en su conjunto) a pesar de las rentabilidades aportadas por sus mercados de referencia como consecuencia de reembolsos registrados en el mes.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

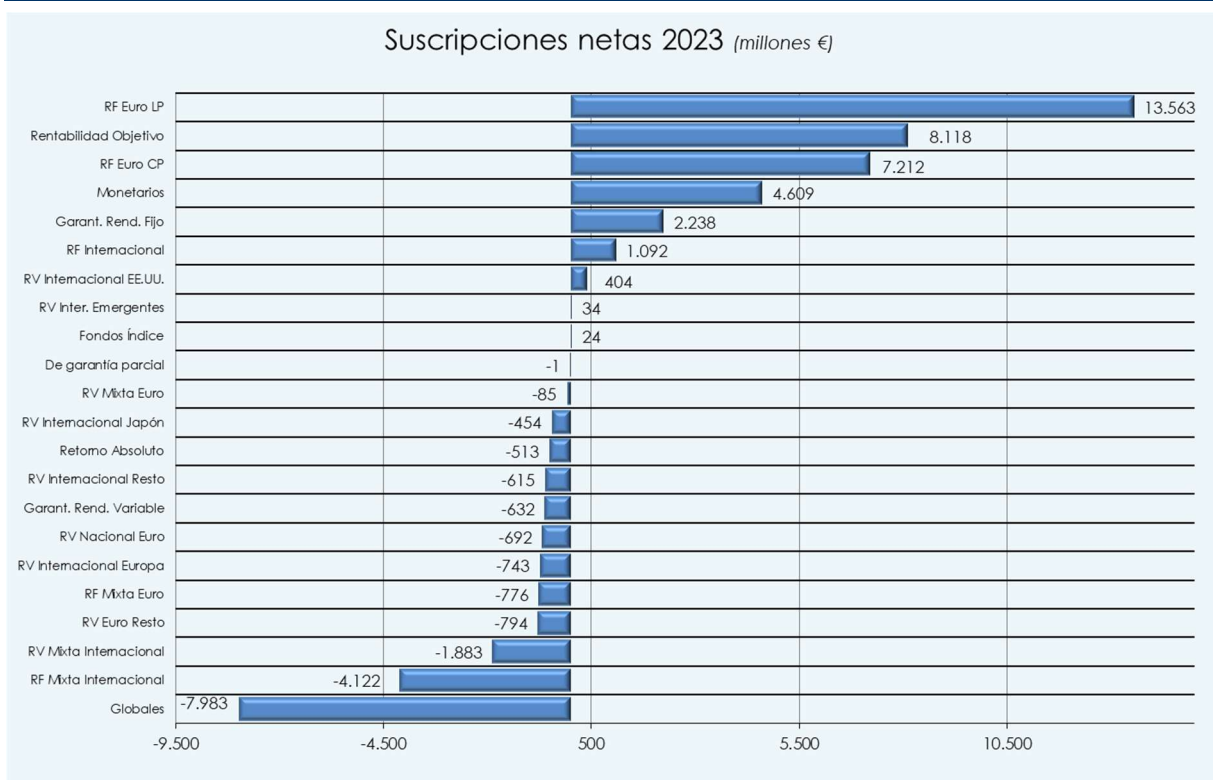


Los Fondos de Inversión experimentaron en noviembre captaciones netas positivas **superiores a los 547 millones de euros, encadenando 37 meses consecutivos con suscripciones netas positivas.**

Hasta noviembre, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 18.157 millones de euros.

En noviembre, menos de la mitad de las vocaciones experimentaron suscripciones netas positivas, donde únicamente aquellas con exposición a mercados de renta fija fueron las que centraron la atención de sus partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija* lideraron los nuevos flujos de entrada en el mes con 2.341 millones de euros, con especial intensidad en aquellos con duraciones inferiores a un año (1.504 millones de euros). También los *Fondos Monetarios* (730 millones de euros) y los *Rentabilidad Objetivo* (730 millones) registraron suscripciones netas positivas de elevada magnitud.

En sentido contrario, los *Fondos Globales*, fueron los que mayores flujos de salida experimentaron en el mes (1.299 millones de euros), seguidos por los *Fondos Mixtos* en su conjunto (1.295 millones) con especial intensidad en su vertiente de bonos con exposición a mercados internacionales (707 millones).



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 34.600 millones de euros. Por el contrario, los *Fondos Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional* lideran los flujos de salida (7.983 millones de euros y 4.122 millones de euros respectivamente).

## RENTABILIDAD

En el plano macro, la FED, según sus últimas actas, da por finalizadas las subidas de los tipos de interés oficiales manteniéndolos hasta que la inflación se vuelva a situar en el 2%. Los datos de inflación continuaron mejorando, registrando descensos mayores de los esperados (2,4% en la Eurozona), significando de esta manera alzas en los mercados bursátiles.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un ascenso del 11,5%, un comportamiento muy superior al resto de los mercados europeos. En lo que va de año, el IBEX-35, experimenta un incremento del 20,3%.

Las rentabilidades positivas también se extendieron en los mercados internacionales con ligeras diferencias en función del índice (8,9% en el caso de S&P y del 8,7% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, el comportamiento fue heterogéneo, así en el caso del NIKKEI presentó un incremento del 8,5%, y en el caso del HANG SENG un descenso del 0,4%.

En cuanto a los mercados de renta fija las TIR de la deuda pública presentaron ligeros descensos tanto a largo como a corto con el correspondiente incremento de precios y rentabilidades en la renta fija en cartera.

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/23)**

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,31	2,50	2,62	0,48	0,29	0,12	0,54	0,88	1,18	1,96
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,35	2,61	2,71	0,35	0,30	0,14	0,56	0,90	1,21	1,97
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	1,24	3,31	2,09	-1,89	-0,27	0,50	1,47	1,55	1,80	2,59
RENDA FIJA MIXTA EURO	1,97	3,94	2,52	-0,99	-0,21	0,22	1,15	1,37	1,23	2,35
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	5,19	9,81	6,67	1,89	2,13	1,74	2,77	2,59	1,54	3,25
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	9,65	19,91	19,38	10,81	3,73	3,24	4,53	4,72	2,80	5,73
RENDA FIJA INTERNACIONAL	1,98	2,09	0,93	-1,68	-0,03	0,80	1,41	1,37	1,70	2,34
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	2,32	3,64	1,94	-0,86	0,24	0,26	0,97	0,82	0,72	1,81
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	3,49	5,56	2,77	0,36	1,28	1,24	2,94	2,02	1,02	2,68
RENDA VARIABLE EURO RESTO	7,64	12,54	8,90	6,44	4,54	3,38	6,15	4,52	2,33	5,10
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	5,51	10,63	7,29	9,06	6,35	4,49	5,62	4,08	1,98	4,36
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	6,73	17,51	8,30	8,97	10,12	10,09	10,90	6,88	4,60	3,54
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	6,95	18,11	12,90	5,31	6,21	6,36	6,69	3,75	1,33	0,67
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	4,85	3,46	-1,88	-2,10	2,03	2,41	5,05	5,36	4,44	3,40
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	5,99	11,25	5,39	6,72	6,41	5,71	8,56	5,39	2,57	4,09
GLOBALES	3,29	4,50	2,15	0,60	1,18	1,66	2,29	1,91	1,31	2,71
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,55	1,99	0,75	-2,41	-0,23	0,15	1,18	1,45	1,71	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	1,14	3,29	2,14	-0,71	0,52	0,62	1,25	1,56	1,56	
FONDOS ÍNDICE	8,10	20,64	14,51							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,55	2,62	1,77							
RETORNO ABSOLUTO	1,84	3,04	2,45	0,55	0,95	0,50				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,28	5,75	4,76	3,61	2,96	3,74				
FONDOS DE FIL	0,00	5,86	5,82	2,75	0,39	0,13				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>2,63</b>	<b>5,52</b>	<b>3,31</b>	<b>1,13</b>	<b>1,72</b>	<b>1,41</b>	<b>1,99</b>	<b>2,00</b>	<b>1,59</b>	<b>2,51</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en el mes una rentabilidad media del 2,6%. La totalidad de las categorías de inversión obtuvieron rendimientos positivos con especial intensidad en aquellas con exposición total a acciones, destacando los *Fondos de Renta Variable Nacional* (9,6%). En lo que llevamos de año, **los Fondos de Inversión obtienen una rentabilidad positiva del 5,5%**, con todas las vocaciones de inversión, a excepción de los *Renta Variable Emergentes*, generando rendimientos positivos y de mayor magnitud en aquellas con exposición total a renta variable (12,7% 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 42.795 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 611.466 millones de euros (7,5% más que en diciembre de 2022). El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.570.124 lo que supone un descenso del 0,5%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	nov-23	dic-22	% var.2023	nov-23	dic-22	% var.2023
IIC NACIONALES	357.466	323.671	10,4%	16.217.380	16.276.721	-0,4%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	340.891	306.198	11,3%	16.110.098	16.135.946	-0,2%
SICAV	15.270	16.182	-5,6%	106.691	140.082	-23,8%
IIC INMOBILIARIAS	1.306	1.291	1,2%	591	693	-14,7%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	254.000	245.000	3,7%	6.352.744	6.412.067	-0,9%
FCP/SICAV	191.000	188.000	1,6%			
ETF	63.000	57.000	10,5%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>611.466</b>	<b>568.671</b>	<b>7,5%</b>	<b>22.570.124</b>	<b>22.688.788</b>	<b>-0,5%</b>

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