

## NOTA DE PRENSA DATOS PROVISIONALES FONDOS DE INVERSIÓN (NOVIEMBRE 2023)

- Hasta noviembre el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en más de 32.100 millones, y se aproxima a los 339.000 millones de euros.
- En el año, los Fondos de Inversión aportan una rentabilidad del 4,86%
- Las suscripciones netas en el conjunto del año superan los 17.700 millones de euros

### SUSCRIPCIONES NETAS (millones euro)



120

### PATRIMONIO (millones euro)



338.735

2,1% ↑

### CUENTAS PARTÍCIPES



16.053.605

-0,6% ↓

### RENTABILIDAD (en el año)



4,9%

## PATRIMONIO

En noviembre, el excelente comportamiento de los mercados financieros de acciones, tras tres meses de ajustes en sus valoraciones, ha permitido que el volumen de patrimonio de los Fondos de Inversión experimente un incremento de 7.012 millones de euros, **situando el patrimonio de los Fondos de Inversión próximo a los 339.000 millones de euros** (10,5% más que a finales de 2022). En el conjunto del año, el volumen de los Fondos de Inversión registra un incremento superior a los 32.000 millones de euros.

El aumento patrimonial de los Fondos de Inversión se ha producido en su mayoría gracias a las rentabilidades positivas registradas en los mercados bursátiles, y apoyado en menor medida por los nuevos flujos de entrada realizados por sus partícipes.

En noviembre la inmensa mayoría de las categorías de inversión han registrado incrementos en sus patrimonios. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fue la categoría que mayor incremento patrimonial registró (2.485 millones de euros) debido exclusivamente a la rentabilidad aportada por sus mercados de referencia. También, los *Fondos de Renta Fija* experimentaron incrementos de elevada magnitud (2.370 millones de euros) gracias a los nuevos flujos de entrada en estas categorías. En el conjunto del año esta categoría presenta un incremento patrimonial superior al 26% (23.500 millones de euros).

También los *Monetarios* y *Rentabilidad Objetivo* registraron incrementos en sus patrimonios (1.520 millones de euros en su conjunto), gracias a suscripciones netas en estas vocaciones. En el conjunto del año, estas vocaciones experimentan un incremento superior a los 13.400 millones de euros. En términos porcentuales, destaca la categoría de *Monetarios* que presenta un incremento del 92% en lo que va de año, debido principalmente al notable volumen de suscripciones netas registradas en el año.

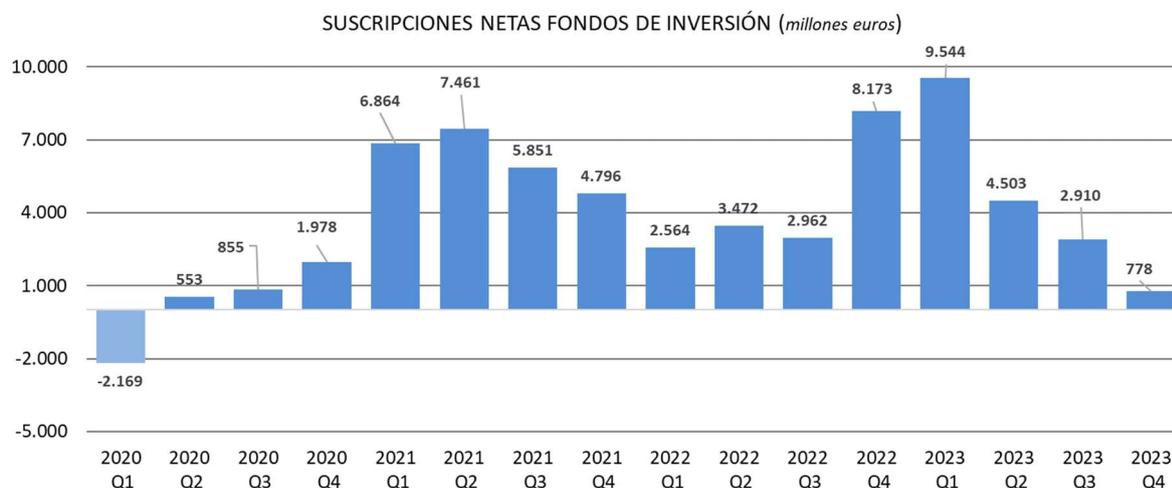
CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	noviembre-23	Variación			
		noviembre-23		2023	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>50.838.736</b>	2.485.075	5,1%	3.275.328	6,9%
RENDA FIJA	<b>113.008.175</b>	2.370.800	2,1%	23.494.759	26,2%
MONETARIOS	<b>10.046.758</b>	784.735	8,5%	4.814.950	92,0%
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>19.880.846</b>	735.743	3,8%	8.634.866	76,8%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>23.990.211</b>	422.761	1,8%	-408.385	-1,7%
FONDOS ÍNDICE	<b>5.578.843</b>	375.196	1,2%	1.020.296	22,4%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>3.166.938</b>	213.022	7,2%	-85.436	-2,6%
RETORNO ABSOLUTO	<b>6.350.808</b>	42.156	0,7%	-713.388	-10,1%
GLOBALES	<b>56.951.169</b>	-20.680	0,0%	-5.857.819	-9,3%
RENDA FIJA MIXTA	<b>31.775.058</b>	-71.193	-0,2%	-3.689.460	-10,4%
GARANTIZADOS	<b>13.151.705</b>	-325.196	-2,4%	1.662.328	14,5%
Inversión libre	<b>3.995.346</b>	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>338.734.593</b>	<b>7.012.420</b>	<b>2,1%</b>	<b>32.148.040</b>	<b>10,5%</b>

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

Por el lado contrario, los *Fondos Garantizados*, fueron los que mayores descensos experimentaron en sus patrimonios (325 millones de euros) consecuencia de los vencimientos de garantía experimentados en el mes en su componente de rendimiento variable. Los *Fondos Globales* también experimentaron retrocesos en sus patrimonios (20 millones de euros) debido únicamente a los flujos de salida registrados en el mes (1.499 millones de euros).

Adicionalmente, los *Fondos Mixtos*, experimentaron comportamientos diferentes en función de su mercado de referencia. Así, su componente de renta fija experimentó un descenso patrimonial de 71 millones de euros mientras que el componente de acciones reflejó un aumento en su volumen de activos (422 millones de euros) gracias a la rentabilidad ofrecida en el mes.

## SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión volvieron a registrar captaciones netas positivas, **cercanas a los 120 millones de euros** en noviembre. De esta manera, **encadenan 37 meses consecutivos con suscripciones netas positivas**.

Hasta noviembre, los Fondos de Inversión acumulan flujos netos positivos superiores a los 17.700 millones de euros (2.500 millones de euros más que en el mismo mes de 2022).

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	nov-23	Acumulado 2023
RENDA FIJA	1.750.239	21.276.624
MONETARIOS	792.882	4.671.152
RENTABILIDAD OBJETIVO	671.667	8.059.843
RENDA VARIABLE NACIONAL	-40.097	-622.586
RETORNO ABSOLUTO	-41.773	-726.406
FONDOS ÍNDICE	-48.482	82.508
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	-240.165	-2.100.162
RENDA VARIABLE MIXTA	-254.048	-1.821.622
GARANTIZADOS	-410.673	1.483.660
RENDA FIJA MIXTA	-561.004	-4.564.804
GLOBALES	-1.498.963	-8.166.484
<b>Total general</b>	<b>119.583</b>	<b>17.729.860</b>

En noviembre, la confianza del partícipe continuó la tendencia registrada en el año. De esta manera, los *Fondos de Renta Fija* registraron unos flujos positivos superiores a los 1.700 millones de euros, con especial incidencia en su componente a corto plazo, acumulando de esta manera más de 21.200 millones de flujos positivos en el conjunto del año.

También los *Fondos Monetarios* y *Rentabilidad objetivo* experimentaron suscripciones netas de cierta magnitud (793 millones de euros y 672 millones de euros respectivamente).

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas, cercanas los 1.500 millones de euros y acumulando un total de 8.100 millones de euros en salidas netas durante el año.

También los *Fondos Mixtos* experimentaron la misma tendencia que meses previos experimentando reembolsos netos, con mayor incidencia en su componente de renta fija (561 millones de euros) y centrados casi en exclusiva en su vertiente internacional. Adicionalmente, los *Fondos de Renta Variable Internacional* registraron flujos de salida por importe de 240 millones de euros.

## 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 continúan mejorando, registrando descensos mejores de los esperados (2,4% en la Eurozona), registrando de esta manera alzas en los mercados bursátiles.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha presentado un ascenso del 11,5%, presentando 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 ligera diferencia 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 ha sido heterogéneo, así en el caso del NIKKEI ha presentado 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 rentabilidad.

Categoría de inversión	Rentabilidad noviembre 2023	Acumulado 2023
MONETARIOS	0,25%	2,18%
RENTA FIJA	0,64%	2,52%
RENTA FIJA MIXTA	1,62%	3,10%
RENTA VARIABLE MIXTA	2,95%	5,04%
RENTA VARIABLE NACIONAL	8,66%	18,02%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	5,72%	11,76%
GARANTIZADOS	0,71%	2,43%
RETORNO ABSOLUTO	1,41%	2,59%
FONDOS ÍNDICE	8,23%	19,83%
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,42%	2,48%
GLOBALES	2,68%	4,74%
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>2,04%</b>	<b>4,86%</b>

En este contexto, y a fecha de elaboración del informe, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media positiva superior al 2%.

Las revalorizaciones en las categorías con mayor exposición a renta variable alcanzaron casi el 9% en los *Fondos Renta Variable Nacional* y *Fondos Índice* (8,2%). También los *Fondos Renta Variable Internacional* obtuvieron rentabilidades próximas al 6%.

En lo que va de año, los Fondos de Inversión aportan casi un 5% de rentabilidad a sus partícipes, con especial intensidad en el caso de los *Fondos de Renta Variable Nacional* 18% y 19,8% en los *Fondos Índice*.