

DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 NOVIEMBRE 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión se incrementa un 14,5% en el año hasta los 398.220 millones de euros
- Las suscripciones netas hasta noviembre ascienden a 24.631 millones de euros
- Los Fondos de Inversión registran una rentabilidad del 7,2% en el año

PATRIMONIO

En noviembre, el volumen de activos de los Fondos de Inversión registró un nuevo aumento gracias a las revalorizaciones en las carteras por efecto de mercado junto a las nuevas suscripciones netas realizadas por sus partícipes. Así, el patrimonio de los **Fondos de Inversión nacionales se situó en 398.220 millones de euros tras aumentar en el mes en 7.528 millones de euros** (1,9% respecto a octubre). En el conjunto del año, el volumen de activos crece en 50.308 millones de euros (14,5%).

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	noviembre-24	Variación			
		noviembre-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	62.095.729	3.385.070	5,8%	9.640.260	18,4%
RENDA FIJA	143.710.682	3.053.777	2,2%	26.174.351	22,3%
GLOBALES	57.822.714	1.199.483	2,1%	-296.992	-0,5%
MONETARIOS	22.189.362	887.976	4,2%	11.696.045	111,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.818.251	339.884	1,4%	511.328	2,1%
RENDA FIJA MIXTA	35.267.029	165.419	0,5%	3.434.859	10,8%
RETORNO ABSOLUTO	7.258.029	142.205	2,0%	590.260	8,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.682.672	-78.364	-2,8%	-422.663	-13,6%
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.951.064	-252.720	-1,2%	378.257	1,8%
FONDOS ÍNDICE	6.959.663	-497.555	-6,7%	1.302.174	23,0%
GARANTIZADOS	10.100.439	-863.135	-7,9%	-2.965.664	-22,7%
Inversión libre	4.364.620	46.323	1,1%	266.280	6,5%
Total Fondos de Inversión	398.220.255	7.528.363	1,9%	50.308.496	14,5%

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

En el mes, los mercados financieros aportaron el 85% del incremento en el volumen de activos y el 15% restante corresponde al volumen de flujos de entrada realizados por sus partícipes.

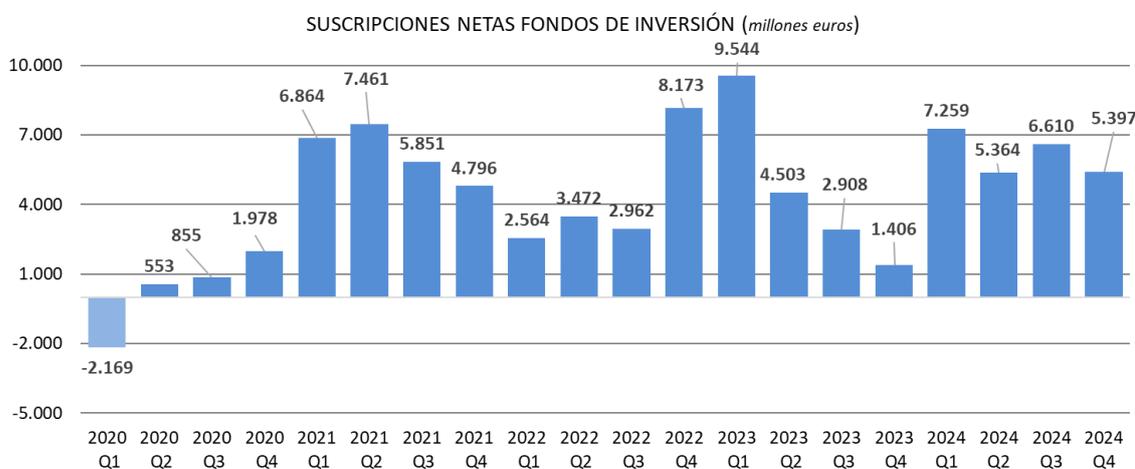
En términos absolutos y porcentuales, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fueron los que más aumentaron (3.385 millones de euros) debido tanto a las rentabilidades positivas aportadas por los mercados bursátiles internacionales, como a los flujos de entrada registrados en estas categorías. En el año estas categorías ya acumulan un incremento del 18,4% (9.640 millones de euros).

Los *Fondos de Renta Fija* experimentaron alzas patrimoniales de elevada magnitud (3.054 millones de euros) debido también a las rentabilidades positivas y a las suscripciones netas en estas categorías, con mayor intensidad en aquellas de menor duración.

También, los *Fondos Globales* vieron incrementar su volumen de activos debido en exclusiva a las revalorizaciones de sus carteras por efecto de mercado. Los *Fondos Monetarios* registraron alzas patrimoniales próximas a los 890 millones de euros (4,2%) principalmente por las captaciones netas que registraron estos Fondos. Adicionalmente, los *Fondos Mixtos* aumentaron su volumen de activos en 505 millones de euros, con mayor incidencia en su componente de acciones gracias a las rentabilidades positivas que permitieron compensar los reembolsos netos experimentados en el mes.

Por el contrario, los *Fondos Garantizados* fueron los que más retrocesos experimentaron en sus patrimonios (863 millones de euros) por vencimientos no renovados, que también afectaron a los *Fondos de Rentabilidad Objetivo* (253 millones de euros). También, los *Fondos Índice* disminuyeron su volumen de activos por los reembolsos registrados en el mes, compensados parcialmente por las rentabilidades positivas aportadas por los mercados de acciones.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

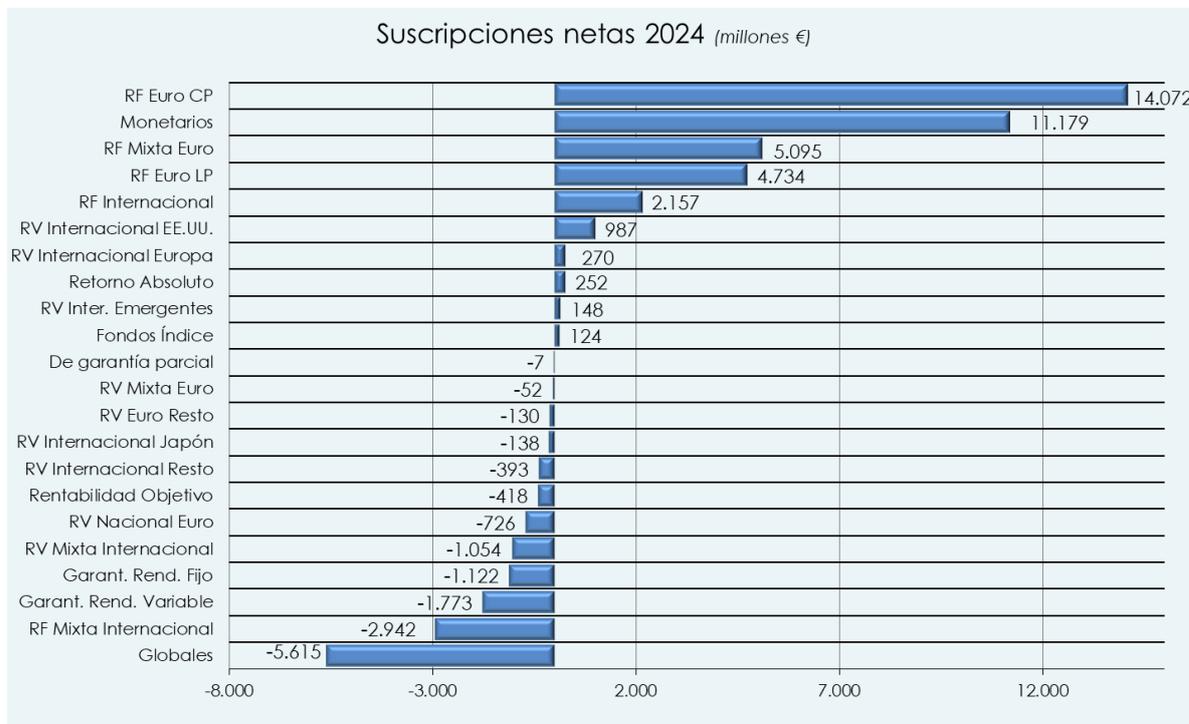


En noviembre, los Fondos de Inversión volvieron a registrar suscripciones netas positivas de 1.132 millones de euros. Hasta noviembre ya acumulan más de 24.631 millones de euros de captaciones netas, **las más elevadas hasta un mes de noviembre desde hace 10 años**.

En el mes, las vocaciones más conservadoras continúan captando la atención de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija* registraron 1.901 millones de euros de nuevos flujos en su conjunto y los *Fondos Monetarios* 839 millones de euros. Los *Fondos Renta Variable Internacional* y *Renta Fija Mixta Euro* canalizaron 713 millones de euros y 515 millones de euros respectivamente.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Renta Fija Mixta* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (764 millones de euros) seguidos de los *Fondos Índice* y *Garantizados de Rendimiento Variable* (753 millones de euros y 511 millones de euros respectivamente). Los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Renta Variable Mixta Internacional* experimentaron 571 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 25.251 millones de euros de entradas netas, seguidos por los *Renta Fija Mixta Euro* y *Renta Fija Euro Largo Plazo* (9.829 millones de euros en su conjunto). En cambio, los *Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional*, lideran los reembolsos netos (5.615 millones de euros y 2.942 millones de euros respectivamente).



RENTABILIDAD

En el plano macro, el acontecimiento que centró la atención a nivel mundial fue las elecciones presidenciales en EEUU. Tras los resultados de éstas, los mercados bursátiles americanos y europeos reaccionaron de manera opuesta al recibir de manera positiva la elección del nuevo candidato en los primeros y con correcciones de valoración en los segundos. Adicionalmente, los mercados europeos reaccionaron nuevamente con ajustes tras los temores de una nueva escalada en el conflicto geopolítico entre Ucrania y Rusia.

La FED procedió a recortar los tipos de interés oficiales en 25 p.b. hasta el 4,75%.

La Comisión Europea actualizó la previsión de crecimiento económico para España hasta el 3% para 2024 (0,9 p.p. más que en la estimación previa). Para la Eurozona el crecimiento continúa en el 0,8% previsto y 2,7% para EEUU (0,3 p.p. más).

La inflación en noviembre repuntó hasta el 2,3% en la eurozona y al 2,4% en España. En EEUU se situó en el 2,6% en el mes de octubre.

En noviembre, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimenta un ajuste del -0,3%, siendo un comportamiento en torno a la media del resto de mercados europeos, que registraron rentabilidades negativas en la mayoría de los mercados europeos. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta una revalorización próxima al 16%.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades positivas (5,7% en el caso de S&P y del 7,5% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentaron rentabilidades negativas. De esta manera,

el caso del NIKKEI presenta en el mes un descenso del -2,2% mientras que el HANG SENG registró un ajuste del -4,4%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,23	3,09	3,41	1,75	0,97	0,40	0,68	0,99	1,25	1,85
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,32	3,26	3,65	1,68	0,92	0,40	0,71	1,00	1,32	2,00
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,96	3,57	5,18	-0,09	0,20	0,44	1,47	1,62	2,00	2,68
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,88	4,60	6,57	0,50	0,56	0,39	1,17	1,47	1,38	2,48
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,69	3,75	6,67	2,04	2,29	1,68	2,41	2,53	1,50	3,46
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-0,19	12,29	13,63	11,79	5,78	3,78	3,55	4,42	2,92	6,04
RENDA FIJA INTERNACIONAL	1,58	4,62	6,77	0,25	0,41	0,93	1,75	1,60	1,79	2,66
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,64	5,73	7,92	0,83	1,05	0,72	1,07	1,08	0,86	2,06
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	2,26	8,22	11,01	1,71	2,38	1,76	2,77	2,34	0,98	3,09
RENDA VARIABLE EURO RESTO	0,05	6,00	9,63	4,08	4,46	3,88	5,22	4,50	1,99	5,32
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,48	6,04	9,62	6,66	6,02	4,80	5,28	4,10	1,55	4,56
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	8,04	29,82	34,80	10,90	14,16	11,54	12,60	8,47	4,45	4,88
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,81	12,98	15,61	7,33	7,60	7,25	7,73	4,24	0,12	0,99
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,78	11,88	15,77	0,26	2,91	3,36	3,10	5,28	4,17	3,99
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	4,36	16,04	20,89	6,26	8,47	6,98	8,30	6,25	2,07	4,87
GLOBALES	2,53	8,31	11,10	1,74	2,37	2,38	2,68	2,33	1,23	3,09
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,46	2,59	3,50	-1,16	-0,53	0,24	1,14	1,48	1,86	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	0,40	3,50	4,40	0,71	0,55	0,75	1,27	1,55	1,58	
FONDOS ÍNDICE	4,00	21,82	25,07	12,40						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,38	3,02	3,67	-0,34						
RETORNO ABSOLUTO	0,90	5,34	6,94	1,80	1,81	0,95	1,15			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,25	3,56	5,41	1,51	3,24	3,71	4,76			
FONDOS DE FIL	0,00	5,69	8,21	2,97	2,36	0,71	1,19			
TOTALES FONDOS	1,74	7,19	9,31	2,18	2,64	1,91	2,30	2,28	1,79	2,68

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media superior al 1,7%. Hasta noviembre, **los Fondos de Inversión acumulan una rentabilidad del 7,2%** con mayor intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a renta variable. A 1 año la rentabilidad de los Fondos supera el 9% con un rango entre el 3% de los Monetarios hasta el 35% de la Renta Variable americana.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 83.611 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 713.740 millones de euros (13,3% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 24.017.889 lo que supone un incremento en el año del 4%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	nov-24	dic-23	% var.2024	nov-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	417.740	365.129	14,4%	16.620.645	16.139.734	3,0%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	398.220	347.912	14,5%	16.520.680	16.036.309	3,0%
SICAV	18.210	15.968	14,0%	99.382	102.840	-3,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.310	1.249	4,9%	583	585	-0,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	296.000	265.000	11,7%	7.397.244	6.951.170	6,4%
FCP/SICAV	214.700	196.000	9,5%			
ETF	81.300	69.000	17,8%			
TOTAL IIC	713.740	630.129	13,3%	24.017.889	23.090.904	4,0%

(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 (jun 2024)