

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 DICIEMBRE 2023

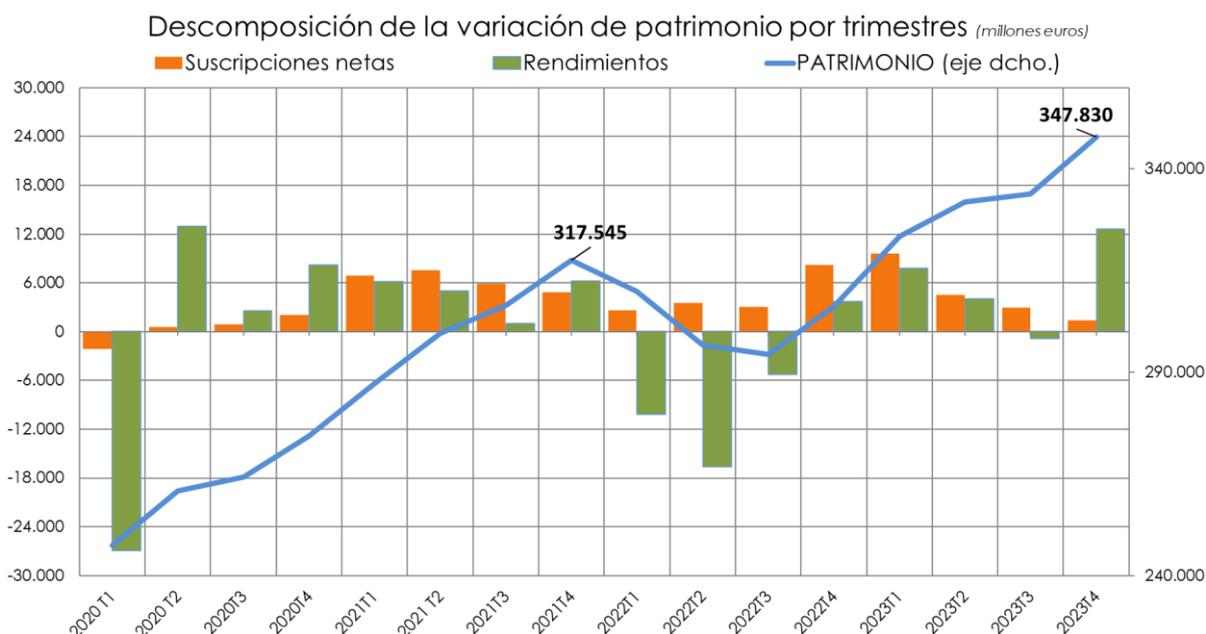
- El patrimonio de los Fondos de Inversión alcanza en diciembre un nuevo máximo hasta los 347.830 millones de euros
- La rentabilidad en el año de los Fondos de Inversión asciende al 7,6%, mejor rentabilidad a cierre de año de la serie histórica
- Las suscripciones netas en el conjunto del año superan los 18.360 millones de euros

PATRIMONIO

En diciembre, el buen comportamiento de los mercados financieros impulsó el crecimiento de los Fondos de Inversión, que aumentaron su **volumen de activos en 6.939 millones de euros (2%)** alcanzando un nuevo máximo histórico al situarse en **347.830 millones de euros**. De esta manera, en el conjunto del año los Fondos de Inversión experimentaron un incremento de 41.631 millones de euros (13,6% más que a cierre de 2022).

En el último trimestre del año la tendencia alcista de los mercados financieros aportó gran parte de las alzas patrimoniales (90%) apoyadas a su vez por los nuevos flujos de entrada realizados por sus partícipes.

En el conjunto del año, los mercados bursátiles y de renta fija, a excepción de dos meses de cierta volatilidad, experimentaron un notable comportamiento que revalorizaron las carteras de los Fondos de Inversión con cierta intensidad. Así, el efecto mercado aportó el 56% del incremento del volumen de activos y el 44% restante a las suscripciones netas realizadas por sus partícipes.



CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	diciembre-23	Variación			
		diciembre-23		2023	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	117.536.030	3.086.929	2,7%	28.022.614	31,3%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	52.452.575	1.435.144	2,8%	4.889.167	10,3%
GLOBALES	58.082.732	562.136	1,0%	-4.726.256	-7,5%
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.557.467	505.782	2,5%	9.311.487	82,8%
MONETARIOS	10.493.317	470.540	4,7%	5.261.510	100,6%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.290.134	326.165	1,4%	-108.462	-0,4%
RENDA FIJA MIXTA	31.830.488	284.979	0,9%	-3.634.030	-10,2%
FONDOS ÍNDICE	5.649.231	136.426	2,5%	1.090.684	23,9%
RETORNO ABSOLUTO	6.667.769	73.681	1,1%	-396.428	-5,6%
GARANTIZADOS	13.066.103	10.846	0,1%	1.576.727	13,7%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.105.335	-17.258	-0,6%	-147.039	-4,5%
Inversión libre	4.098.340	63.645	1,6%	491.198	13,6%
Total Fondos de Inversión	347.829.520	6.939.016	2,0%	41.631.171	13,6%

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

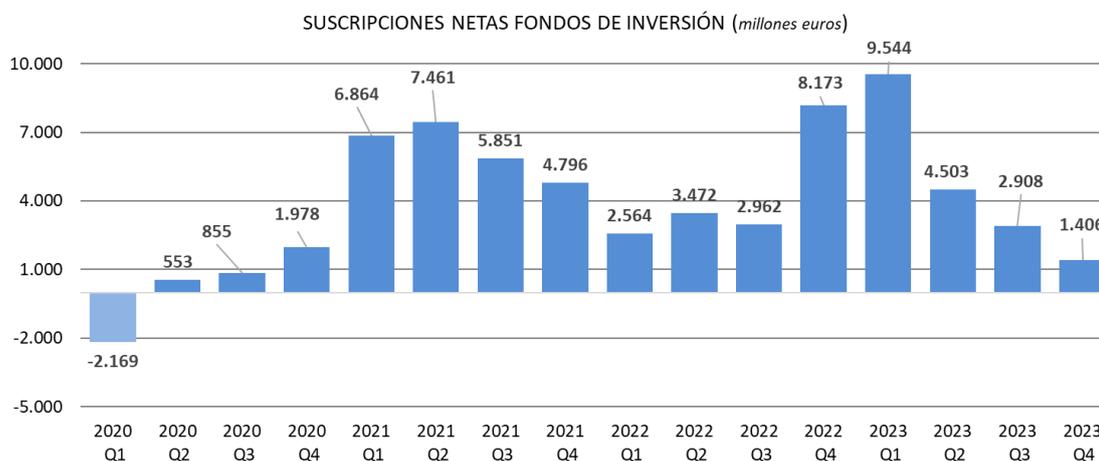
En diciembre, la práctica totalidad de las vocaciones de inversión experimentaron incrementos en sus patrimonios. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más alzas registraron (3.087 millones de euros), principalmente en su componente a largo plazo, gracias tanto a los flujos de entrada en estas vocaciones como a la rentabilidad aportada por sus mercados de referencia. En el año, estas vocaciones experimentaron un crecimiento de 28.000 millones de euros (31,3%).

También las categorías de *Renta Variable Internacional* registraron alzas de elevada magnitud (1.435 millones de euros) gracias en exclusiva a las rentabilidades generadas en los mercados bursátiles. Por este mismo motivo, los *Fondos Globales* crecieron más de (562 millones de euros).

Adicionalmente los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Fondos Monetarios* experimentaron incrementos en sus patrimonios (976 millones de euros en su conjunto) por motivo de las nuevas entradas de flujos y complementado por rentabilidades positivas. En términos porcentuales, estas categorías son las que mayores incrementos registran en el año (82,8% y 100,6% respectivamente).

Por el lado contrario, únicamente los *Fondos de Renta Variable Nacional* experimentaron descensos en su volumen de activos (17 millones de euros) como consecuencia de reembolsos registrados en el mes.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión experimentaron en diciembre captaciones netas positivas **superiores a los 203 millones de euros, encadenando 38 meses consecutivos con suscripciones netas positivas.**

Hasta diciembre, los Fondos de Inversión acumularon suscripciones netas de 18.361 millones de euros.

En diciembre, las vocaciones 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 1.650 millones de euros, con especial intensidad en aquellos con duraciones mayores a un año (730 millones de euros). También los *Fondos Renta Fija Internacional* (483 millones de euros), *Monetarios* (438 millones), *Renta Fija Corto Plazo* (436 millones) y los *Rentabilidad Objetivo* (391 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 (907 millones de euros), seguidos por los *Fondos Mixtos* en su conjunto (634 millones) con especial intensidad en su vertiente con exposición a mercados internacionales (693 millones). Adicionalmente, los *Fondos de Renta Variable Internacional* en su conjunto experimentaron reembolsos por importe de 521 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*, concentraron casi la totalidad de las nuevas suscripciones con casi 35.500 millones de euros. Por el contrario, los *Fondos Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional* lideran los flujos de salida (8.890 millones de euros y 4.546 millones de euros respectivamente).

RENTABILIDAD

En el plano macro, tanto la FED como el BCE mantuvieron los tipos de interés oficiales de referencia con perspectivas de futuras bajadas en 2024. Los datos de inflación continuaron mejorando, registrando descensos (3,1% en España según último dato adelantado de diciembre). El BdE presentó su revisión de las proyecciones macroeconómicas, mejorando el dato del PIB para el cierre de 2023 y reduciendo sus previsiones de crecimiento para 2024 y 2025 (1,6% y 1,9% respectivamente).

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un ascenso del 0,4%, siendo un comportamiento inferior al resto de los mercados europeos. En el conjunto del año, el IBEX-35, registró un incremento del 22,7%, destacando frente a la mayoría del resto de índices europeos.

Las rentabilidades positivas también se extendieron en los mercados internacionales con ligera diferencia en función del índice (4,4% en el caso de S&P y del 4,8% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, el comportamiento varió en función del mercado, así en el caso del NIKKEI presentó un descenso del 0,1%, y en el caso del HANG SENG un descenso del 5,5%.

En cuanto a los mercados de renta fija las TIR de la deuda pública presentaron descensos tanto a largo (0,5 pp) como a corto (0,4 pp) con el correspondiente incremento de rentabilidad.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/12/23)

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,32	2,82	2,82	0,60	0,36	0,15	0,55	0,89	1,19	1,94
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,38	3,00	3,00	0,48	0,38	0,18	0,59	0,91	1,21	1,94
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	1,55	4,91	4,91	-1,44	-0,01	0,64	1,52	1,59	1,83	2,61
RENTA FIJA MIXTA EURO	1,89	5,90	5,90	-0,52	0,39	0,40	1,25	1,40	1,27	2,36
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	2,81	12,90	12,90	2,49	3,31	1,99	2,94	2,59	1,60	3,24
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	1,20	21,34	21,34	9,81	5,09	3,26	4,45	4,50	2,75	5,52
RENTA FIJA INTERNACIONAL	2,06	4,19	4,19	-0,97	0,39	1,03	1,72	1,49	1,78	2,35
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	2,08	5,79	5,79	-0,36	0,93	0,47	1,14	0,90	0,75	1,80
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	2,58	8,28	8,28	0,83	2,43	1,40	3,16	2,09	1,05	2,65
RENTA VARIABLE EURO RESTO	3,42	16,40	16,40	6,88	6,60	3,63	6,41	4,49	2,35	4,94
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	3,38	14,37	14,37	9,42	8,40	4,77	6,04	4,11	2,03	4,17
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,83	22,02	22,02	9,56	13,30	10,36	11,64	7,02	4,53	3,46
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,33	20,86	20,86	5,71	8,71	6,58	6,85	3,76	1,43	0,67
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	3,48	7,05	7,05	-2,75	3,54	2,91	5,58	5,35	4,71	3,22
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	4,18	15,90	15,90	6,98	8,98	5,89	9,04	5,57	2,60	4,02
Globales	2,58	7,20	7,20	0,99	2,19	1,86	2,45	2,02	1,35	2,70
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,88	2,90	2,90	-2,16	-0,23	0,24	1,21	1,47	1,70	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,87	4,18	4,18	-0,44	0,57	0,72	1,27	1,54	1,56	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,21	2,02	2,02	0,04	0,09	0,73				
FONDOS ÍNDICE	2,67	23,86	23,86							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,62	3,26	3,26							
RETORNO ABSOLUTO	1,52	4,61	4,61	0,83	1,47	0,63				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,78	7,64	7,64	3,20	4,04	3,93				
FONDOS DE FIL	2,39	8,39	8,39	2,00	1,10	0,58				
TOTALES FONDOS	1,97	7,61	7,61	1,46	2,51	1,59	2,12	2,06	1,63	2,54

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en el mes una rentabilidad media del 12%. 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 Internacional Resto* (4,2%).

De esta manera **los Fondos de Inversión registraron el mejor cierre de año de la serie histórica con un 7,6% de revalorización anual**, con todas las vocaciones de inversión generando rendimientos positivos y con mayor intensidad en aquellas con exposición total a renta variable (superior al 20% en varias de sus categorías).

Las categorías de *Renta Fija* también obtuvieron rentabilidades positivas en el año, con revalorizaciones cercanas al 5% en aquellas con duraciones superiores al año y en torno al 3% para aquellas con las menores duraciones.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 50.376 millones de euros respecto al mes de diciembre de 2022 situándose en 619.047 millones de euros (8,9% más que en diciembre de 2022). El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 22.490.515 lo que supone un descenso del 0,9%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	dic-23	dic-22	% var.2023	dic-23	dic-22	% var.2023
IIC NACIONALES	365.047	323.671	12,8%	16.137.771	16.276.721	-0,9%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	347.830	306.198	13,6%	16.034.346	16.135.946	-0,6%
SICAV	15.968	16.182	-1,3%	102.840	140.082	-26,6%
IIC INMOBILIARIAS	1.249	1.291	-3,2%	585	693	-15,6%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	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%			
TOTAL IIC	619.047	568.671	8,9%	22.490.515	22.688.788	-0,9%

(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)