

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 29 FEBRERO 2024

- En febrero el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en más de 4.550 millones, superando los 356.747 millones de euros.
- Los Fondos de Inversión experimentan una rentabilidad mensual próxima al 0,7%
- En el segundo mes del año los Fondos de Inversión registran unas suscripciones netas de 2.237 millones de euros

PATRIMONIO

En febrero, los mercados financieros aportaron rentabilidades positivas, con especial intensidad en aquellos con mayor exposición a mercados bursátiles internacionales en sus carteras. Así, los Fondos de Inversión incrementaron su volumen de patrimonio en 4.551 millones de euros (1,3%) por lo que **el patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en los 356.747 millones de euros**, representando un nuevo máximo histórico. En los dos primeros meses el año, el volumen de activos aumenta en más de 8.835 millones de euros (2,5%).

En el segundo mes del año, el incremento del volumen de patrimonio de los Fondos de Inversión fue de manera equilibrada. Así, el 50% del incremento se debió a los nuevos flujos de entrada y el restante 50% a las revalorizaciones de sus carteras por efecto mercado.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	febrero-24	Variación			
		febrero-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	122.292.980	1.951.246	1,6%	4.756.649	4,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	54.551.406	1.698.534	3,2%	2.095.937	4,0%
MONETARIOS	13.011.009	1.359.186	11,7%	2.517.692	24,0%
RENTABILIDAD OBJETIVO	21.860.539	191.937	0,9%	1.287.732	6,3%
FONDOS ÍNDICE	6.026.396	132.563	2,2%	368.907	6,5%
RENDA FIJA MIXTA	31.706.935	109.079	0,3%	-125.235	-0,4%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.255.696	103.056	0,4%	-51.227	-0,2%
RETORNO ABSOLUTO	6.626.605	-84.443	-1,3%	-41.164	-0,6%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.773.730	-155.196	-5,3%	-331.605	-10,7%
GLOBALES	57.415.777	-250.141	-0,4%	-703.929	-1,2%
GARANTIZADOS	12.037.107	-574.743	-4,6%	-1.028.996	-7,9%
Inversión libre	4.189.102	69.839	1,7%	90.762	2,2%
Total Fondos de Inversión	356.747.281	4.550.917	1,3%	8.835.522	2,5%

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

En febrero, más de la mitad de las categorías de inversión registraron alzas en sus patrimonios. Los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (1.951 millones de euros) debido principalmente a los flujos de entrada registrados, ya que únicamente se registraron rentabilidades positivas en los mercados de bonos de menor duración. También los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentaron alzas de notable magnitud (1.698 millones de euros) debido en su mayor parte a las rentabilidades aportadas por sus mercados bursátiles de referencia. En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* experimentaron incrementos de notable magnitud (11,7% y 1.159 millones de euros de aumento) debido en su mayor parte a los nuevos flujos registrados en la categoría y también a las rentabilidades positivas registradas en esta vocación.

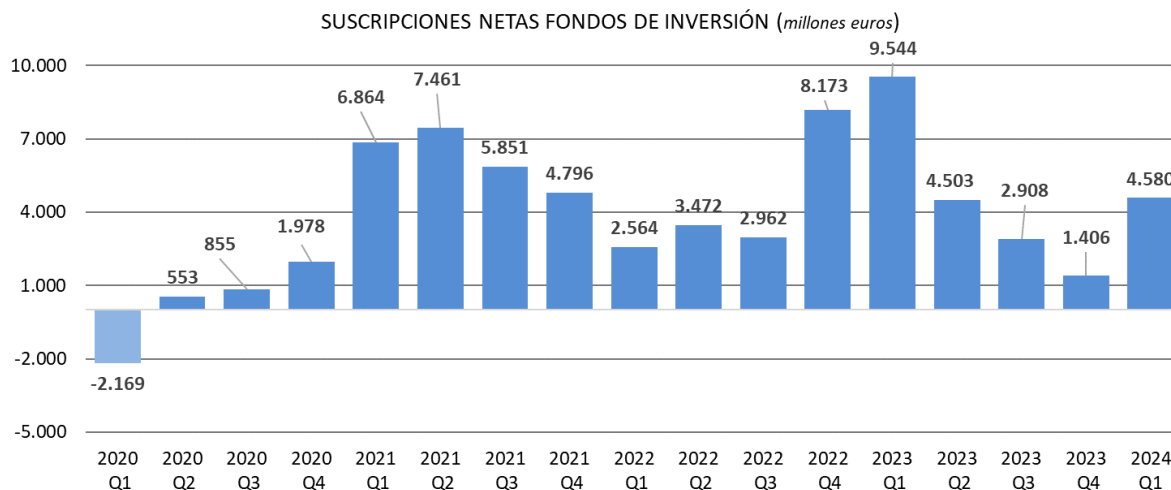
Adicionalmente, los *Fondos Rentabilidad Objetivo* registraron aumentos en sus patrimonios (192 millones de euros), gracias a las nuevas suscripciones registradas en esta categoría.

También los *Fondos Mixtos* experimentaron incrementos en sus patrimonios (212 millones de euros en su conjunto) gracias a las suscripciones netas en aquellos con exposición euro y a las rentabilidades positivas en aquellos con exposición internacional.

En el lado contrario, los *Fondos Garantizados* experimentaron descensos patrimoniales cercanos a los 545 millones de euros, debido principalmente a los reembolsos netos registrados en el mes.

Adicionalmente, los *Fondos Globales* registraron descensos en su volumen de activos (250 millones de euros en su conjunto) debido a los flujos negativos experimentados en el mes y compensados por las rentabilidades positivas aportadas por sus mercados de referencia.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



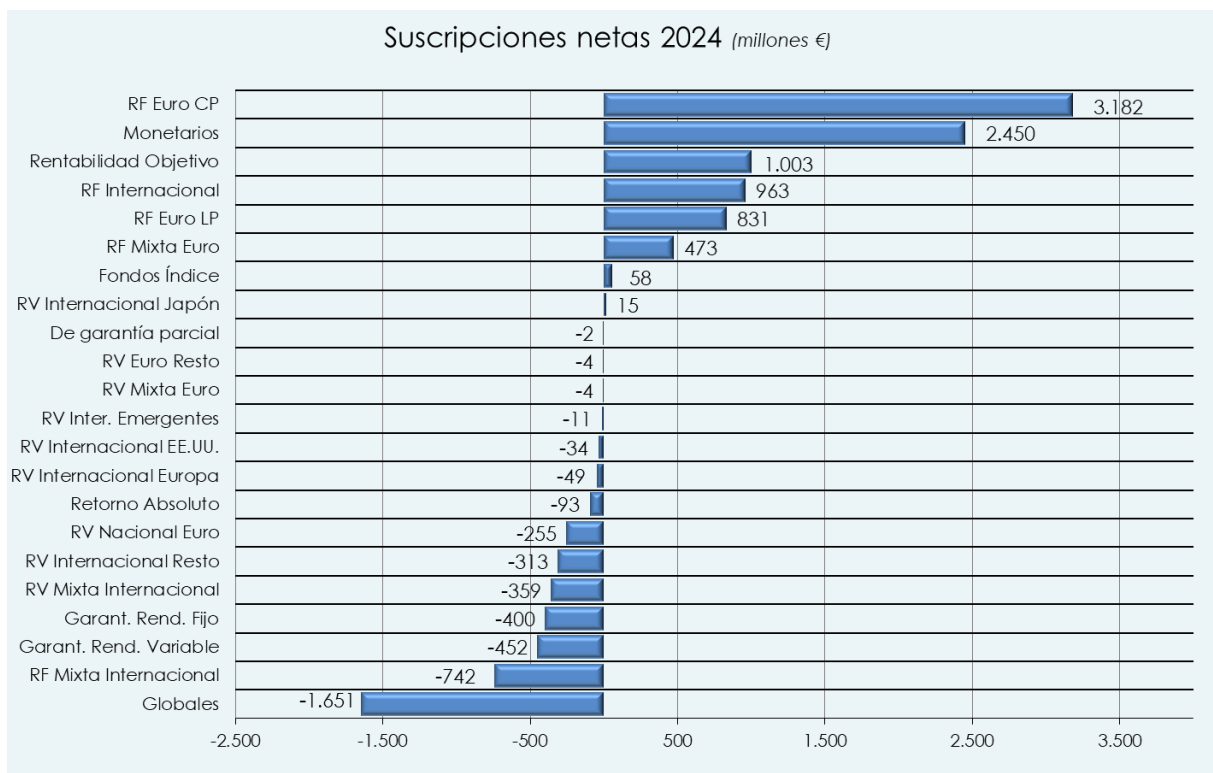
Los Fondos de Inversión continuaron en febrero registrando captaciones netas positivas **superiores a los 2.230 millones de euros**. De esta manera, **encadenan 40 meses consecutivos con suscripciones netas positivas**.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 4.580 millones de euros.

En febrero, los Fondos de Inversión con exposición total a renta fija centraron la atención de sus partícipes, en especial en aquellos con menor duración en sus carteras. Así, los *Fondos Monetarios* experimentaron suscripciones netas de 1.324 millones de euros y los *Fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo* 1.257 millones de euros. Aquellos con mayor duración registraron nuevos flujos de entrada superiores a los 1.037 millones de euros.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (792 millones de euros) seguido de *Garantizados* que en su conjunto experimentaron salidas netas por 540 millones de euros.

También los *Fondos Mixtos* con exposición geográfica no euro experimentaron reembolsos netos superiores a los 440 millones de euros en su conjunto con especial intensidad en su vertiente de renta fija (325 millones de euros).



RENTABILIDAD

En el plano macro, las expectativas de recortes de tipos de interés oficiales por parte de los Bancos Centrales de las principales economías apuntan a que no comenzarán hasta antes de verano. En cuanto a la inflación en la eurozona, volvió a descender en el mes de febrero hasta el 2,6% tras el 2,8% registrado en enero, situándose en España en el 2,8% confirmando así la ralentización en la subida de precios (3,4% en enero).

En febrero, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un descenso del 0,8%, siendo un comportamiento inferior al resto de los mercados europeos, que registraron en su mayoría rentabilidades positivas. En términos interanuales, el IBEX-35 experimenta un crecimiento del 6,5%.

Los mercados internacionales americanos también registraron rentabilidades positivas, con ligeras diferencias en función del índice (5,2% en el caso de S&P y del 2,2% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, el comportamiento fue homogéneo, así en el caso del NIKKEI presentó un incremento del 7,9%, y en el caso del HANG SENG un descenso del 6,6%.

En cuanto a los mercados de renta fija las TIR de la deuda pública presentaron incrementos, tanto a mayor plazo como a corto plazo (inferiores a los 0,2 pp en ambas duraciones) con su correspondiente descenso de precio.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (29/02/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,29	0,58	3,09	0,83	0,47	0,19	0,57	0,91	1,20	1,92
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,22	0,50	3,20	0,68	0,41	0,20	0,62	0,92	1,22	1,94
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,52	-0,42	4,19	-1,39	-0,23	0,42	1,47	1,52	1,81	2,58
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,06	0,30	5,03	-0,36	0,08	0,29	1,41	1,34	1,26	2,34
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,64	1,25	7,49	2,68	2,60	1,90	3,58	2,50	1,59	3,24
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-1,61	-2,42	5,80	7,93	2,97	2,64	5,34	4,02	2,58	5,25
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,69	-0,24	3,34	-0,83	0,04	0,90	1,51	1,42	1,71	2,39
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,07	0,58	4,98	-0,12	0,57	0,45	1,30	0,88	0,75	1,81
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,92	1,69	7,47	1,23	1,89	1,46	3,64	2,04	1,04	2,72
RENTA VARIABLE EURO RESTO	1,96	3,09	9,10	7,08	5,34	3,66	7,69	4,39	2,35	4,84
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,26	1,04	5,56	9,19	6,41	4,64	7,13	3,93	1,97	4,04
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	5,05	8,32	25,65	11,54	12,68	11,23	13,07	7,30	4,63	3,80
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	4,41	9,91	27,52	7,94	9,20	8,34	8,41	4,13	1,73	0,69
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	4,79	2,36	7,44	-3,20	2,07	3,59	5,86	5,08	4,79	3,38
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,04	4,37	13,73	7,00	7,76	6,16	9,95	5,58	2,60	4,20
Globales	0,83	1,47	7,19	1,24	1,74	1,88	2,68	2,03	1,36	2,75
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,29	-0,20	2,95	-2,00	-0,41	0,11	1,14	1,42	1,69	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,10	0,36	3,86	-0,17	0,49	0,67	1,25	1,48	1,55	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,23	0,47	1,35	0,05	-0,10	0,62				
FONDOS INDICE	3,35	5,69	20,09							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,03	0,24	3,23							
RETORNO ABSOLUTO	0,34	0,83	4,58	1,02	1,26	0,64				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,54	-2,36	1,14	1,48	2,31	3,37				
FONDOS DE FIL	0,00	0,00	8,42	1,74	1,07	0,64				
TOTALES FONDOS	0,66	1,22	6,65	1,67	2,10	1,60	2,25	2,06	1,66	2,55

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 0,66%, donde la mayoría de las categorías obtuvieron rentabilidades positivas, con excepción de la *renta variable nacional* y aquellos con mayor componente de renta fija con mayor duración en sus carteras. Frente a éstos últimos, los *Fondos de Renta Variable Internacional EEUU, Japón y Emergentes* obtuvieron rentabilidades en torno al 4,5%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 9.337 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 639.466 millones de euros (1,5% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.512.616 lo que supone un incremento en el año del 0,1%.

Tipo IIC	IIC			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	Patrimonio (millones €)					
	feb-24	dic-23	% var.2024	feb-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	374.466	365.129	2,6%	16.159.872	16.139.734	0,1%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	356.747	347.912	2,5%	16.056.485	16.036.309	0,1%
SICAV	16.470	15.968	3,1%	102.802	102.840	0,0%
IIC INMOBILIARIAS	1.249	1.249	0,0%	585	585	0,0%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	265.000	265.000	0,0%	6.352.744	6.352.744	0,0%
FCP/SICAV	196.000	196.000	0,0%			
ETF	69.000	69.000	0,0%			
TOTAL IIC	639.466	630.129	1,5%	22.512.616	22.492.478	0,1%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 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 (jun2023)