# NOTA DE PRENSA
# DATOS PROVISIONALES
# FONDOS DE INVERSIÓN (FEBRERO 2024)

- En febrero el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en más de 4.000 millones, superando los 356.200 millones de euros.
- Los Fondos de Inversión experimentan una rentabilidad mensual del 0,7%
- En el segundo mes del año los Fondos de Inversión registran unas suscripciones netas de 1.700 millones de euros.

**AVANCE DE DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN (febrero 2024)**

| SUSCRIPCIONES NETAS (millones euro) | PATRIMONIO (millones euro) | RENTABILIDAD (en el año) |
|---|---|---|
| 1.736 | 356.212 | 1,2% |
| | 1,1% | |

## PATRIMONIO

En febrero, los mercados financieros volvieron a aportar rentabilidades positivas con mayor intensidad en los mercados bursátiles con exposición internacional. De esta manera los Fondos de Inversión incrementaron su volumen de patrimonio en 4.015 millones de euros (1,1%) por lo que **el patrimonio de los Fondos de Inversión, supera los 356.200 millones de euros**, lo que representa un nuevo máximo histórico. En el conjunto del año el patrimonio de los Fondos de Inversión se incrementa en 8.282 millones de euros (2,4%).

En el segundo mes del año, el incremento en el volumen de activos tuvo su origen en un 40% por los nuevos flujos de entrada, mientras que el 60% restante se debió a las revalorizaciones de cartera por efecto mercado.

En febrero la mayoría de las categorías de inversión experimentaron crecimientos en sus patrimonios. Los *Fondos de Renta Variable Internacional* fueron los que más aumentaron (2.000 millones de euros) debido principalmente a las rentabilidades aportadas por los mercados bursátiles. En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* volvieron a destacar y experimentaron incrementos de notable magnitud (1.323 millones de euros) debido a los nuevos flujos registrados en la categoría además de las rentabilidades aportadas por sus mercados de referencia. Estos Fondos en dos meses ya experimentan un crecimiento cercano al 24%

Adicionalmente, los *Fondos de Renta Fija* registraron alzas en sus patrimonios en torno a los 1.100 millones de euros gracias a los nuevos flujos de entrada registrados en estas vocaciones, ya que las rentabilidades han variado en función del horizonte de sus bonos de referencia.

En el lado contrario, los *Fondos Garantizados* experimentaron descensos patrimoniales cercanos a los 520 millones de euros, debido principalmente a vencimientos y en menor medida a las rentabilidades negativas registradas en esta categoría.

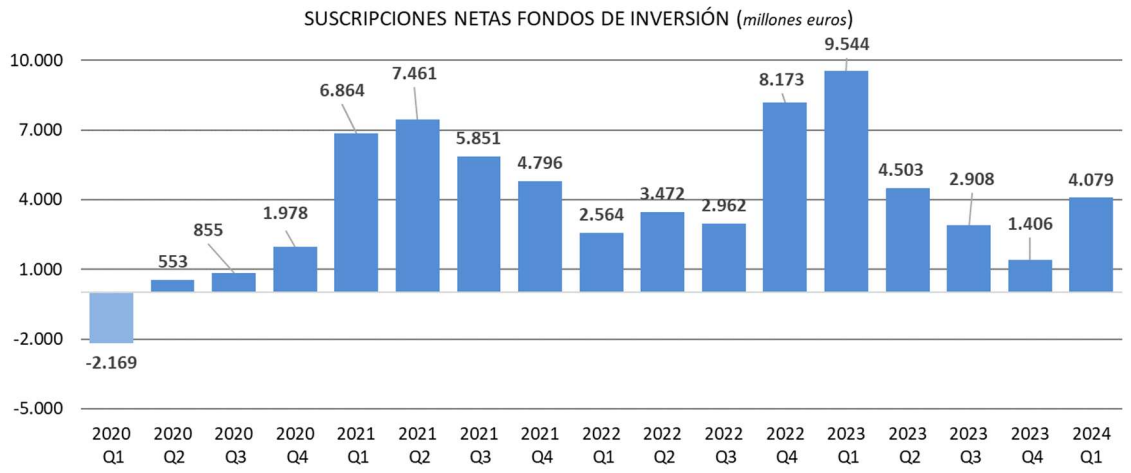
| CATEGORIA DE INVERSIÓN | PATRIMONIO (*) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | febrero-24 | Variación | | | |
| | | febrero-24 | | 2024 | |
| | | Importe (miles de euros) | % | Importe (miles de euros) | % |
| RENTA VARIABLE INTERNACIONAL | **54.853.896** | 2.001.023 | 3,8% | 2.398.426 | 4,6% |
| MONETARIOS | **12.975.226** | 1.323.403 | 11,4% | 2.481.909 | 23,7% |
| RENTA FIJA | **121.436.345** | 1.094.611 | 0,9% | 3.900.015 | 3,3% |
| FONDOS ÍNDICE | **6.016.675** | 122.842 | 0,4% | 359.186 | 6,3% |
| RENTABILIDAD OBJETIVO | **21.485.237** | 98.318 | 0,5% | 912.430 | 4,4% |
| RENTA FIJA MIXTA | **31.693.749** | 95.893 | 0,3% | -138.421 | -0,4% |
| RENTA VARIABLE MIXTA | **24.246.040** | 93.400 | 0,4% | -60.884 | -0,3% |
| RENTA VARIABLE NACIONAL | **2.842.417** | -86.509 | -3,0% | -262.918 | -8,5% |
| GLOBALES | **57.568.517** | -100.309 | -0,2% | -551.189 | -0,9% |
| RETORNO ABSOLUTO | **6.603.927** | -107.121 | -1,6% | -63.842 | -1,0% |
| GARANTIZADOS | **12.373.579** | -519.954 | -4,0% | -692.524 | -5,3% |
| Inversión libre | **4.116.355** | - | - | - | - |
| **Total Fondos de Inversión** | **356.211.961** | **4.015.598** | **1,1%** | **8.282.187** | **2,4%** |

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

Adicionalmente, los *Fondos Retorno Absoluto* y *Globales*, registraron descensos en su volumen de activos (207 millones de euros en su conjunto) debido a los flujos negativos experimentados en el mes y compensados por las revalorizaciones en sus carteras por efecto de mercado.

Los *Fondos de Renta Variable Nacional* también experimentaron retrocesos en sus patrimonios debido a los ajustes de valoración en sus carteras además de los reembolsos netos registrados en el mes.

## SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión volvieron a registrar captaciones netas positivas **superiores a los 1.700 millones de euros**. De esta manera, **encadenan 40 meses consecutivos con suscripciones netas positivas**.

| CATEGORIA DE INVERSIÓN | SUSCRIPCIONES NETAS | |
|---|---|---|
| | feb-24 | Acumulado 2024 |
| RENTA FIJA | 1.686.345 | 4.368.340 |
| MONETARIOS | 1.303.358 | 2.430.039 |
| RENTA FIJA MIXTA | 120.513 | -243.104 |
| RENTABILIDAD OBJETIVO | 103.702 | 218.303 |
| RENTA VARIABLE INTERNACIONAL | 36.275 | -444.546 |
| FONDOS ÍNDICE | -31.213 | -19.561 |
| RENTA VARIABLE NACIONAL | -69.967 | -217.178 |
| RENTA VARIABLE MIXTA | -111.824 | -356.944 |
| RETORNO ABSOLUTO | -148.672 | 562.994 |
| GARANTIZADOS | -498.886 | -689.210 |
| GLOBALES | -653.444 | -1.529.707 |
| **Total general** | **1.736.188** | **4.079.426** |

Los *Fondos de Renta Fija* en su conjunto volvieron a captar el interés de sus partícipes (1.686 millones de euros). También los *Fondos Monetarios* obtuvieron suscripciones netas de elevada magnitud superiores a los 1.300 millones. En el conjunto del año estas vocaciones ya acumulan casi 6.800 millones de los nuevos flujos de entrada.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas, superando los 650 millones de euros seguido de la categoría de *Garantizados* con reembolsos netos en torno a los 500 millones de euros, debido a vencimientos producidos en el mes.

También los *Fondos Retorno* Absoluto y *Fondos de Renta Variable Mixta* experimentaron reembolsos netos superiores a los 260 millones de euros en su conjunto.

## 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 ha presentado 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 ha sido homogéneo, así en el caso del NIKKEI ha presentado 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.

| Categoría de inversión | Rentabilidad febrero 2024 | Acumulado 2024 |
|---|---|---|
| MONETARIOS | 0,25% | 0,54% |
| RENTA FIJA | -0,42% | -0,22% |
| RENTA FIJA MIXTA | -0,01% | 0,45% |
| RENTA VARIABLE MIXTA | 0,92% | 1,68% |
| RENTA VARIABLE NACIONAL | -0,50% | -1,33% |
| RENTA VARIABLE INTERNACIONAL | 3,79% | 5,38% |
| GARANTIZADOS | -0,10% | 0,06% |
| RETORNO ABSOLUTO | 0,69% | 1,18% |
| FONDOS ÍNDICE | 2,69% | 4,96% |
| RENTABILIDAD OBJETIVO | 0,05% | 0,26% |
| GLOBALES | 1,03% | 1,24% |
| **Total fondos de inversión** | **0,68%** | **1,24%** |

En este contexto, *y a fecha de elaboración del informe*, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media positiva cercana al 0,7%.

En el mes, aquellas categorías con mayor componente de acciones en sus carteras con exposición a mercados internacionales y aquellas de renta fija con horizonte temporal inferiores al año fueron las que obtuvieron mejores rentabilidades.

Así, los *Fondos de Renta Variable Internacional* aportaron una rentabilidad próxima al 3,8% a sus carteras (5,4% en el conjunto del año).

En los dos primeros meses del año, los Fondos de Inversión aportan una rentabilidad media positiva superior al 1,2%.