

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 28 FEBRERO 2023

- El patrimonio de los Fondos de Inversión alcanza en febrero nuevo máximo histórico situándose en 319.198 millones de euros
- Las captaciones netas en febrero ascienden a 2.998 millones de euros. En los dos primeros meses, acumulan más de 6.685 millones de euros

PATRIMONIO

En febrero, el volumen de activos de los Fondos de Inversión aumentó en 1.586 millones de euros (0,5%) permitiendo alcanzar un nuevo máximo histórico al situarse en 319.198 millones de euros. En los dos primeros meses del año los Fondos de Inversión experimentan un incremento cercano a los 13.000 millones de euros (4,2% más que a cierre de 2022).

A pesar del ligero ajuste provocado en los mercados financieros, principalmente en los de renta fija a largo plazo y los mercados bursátiles con exposición ajena al mercado europeo, los nuevos flujos de entrada registrados en el mes, gracias al apetito inversor de los partícipes, permitió compensar el efecto mercado.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	febrero-23	Variación			
		febrero-23		2023	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	95.557.407	2.383.490	2,6%	6.043.991	6,8%
RENTABILIDAD OBJETIVO	13.120.040	738.578	6,0%	1.874.060	16,7%
GARANTIZADOS	12.372.209	493.738	4,2%	882.833	7,7%
MONETARIOS	5.441.690	147.790	2,8%	209.882	4,0%
FONDOS ÍNDICE	5.009.288	31.779	0,6%	450.741	9,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.537.151	22.066	0,6%	284.777	8,8%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.965.420	-184.082	-0,7%	566.824	2,3%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	49.952.770	-311.724	-0,6%	2.389.362	5,0%
RENDA FIJA MIXTA	35.619.451	-322.173	-0,9%	154.933	0,4%
RETORNO ABSOLUTO	6.704.594	-394.789	-5,6%	-359.603	-5,1%
GLOBALES	63.252.436	-953.131	-1,5%	443.448	0,7%
Inversión libre	3.665.546	-65.325	-1,8%	58.403	1,6%
Total Fondos de Inversión	319.198.002	1.586.217	0,5%	12.999.652	4,2%

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

En el segundo mes del año las categorías de inversión con sesgo más conservador mantuvieron el ritmo de crecimiento de meses anteriores. De esta manera, y en términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* lideraron el mes con alzas patrimoniales superiores a 2.383 millones de euros debido en exclusiva a los nuevos flujos de entrada registrados en el mes, pues las rentabilidades negativas en estas categorías no permitieron un crecimiento adicional a la categoría.

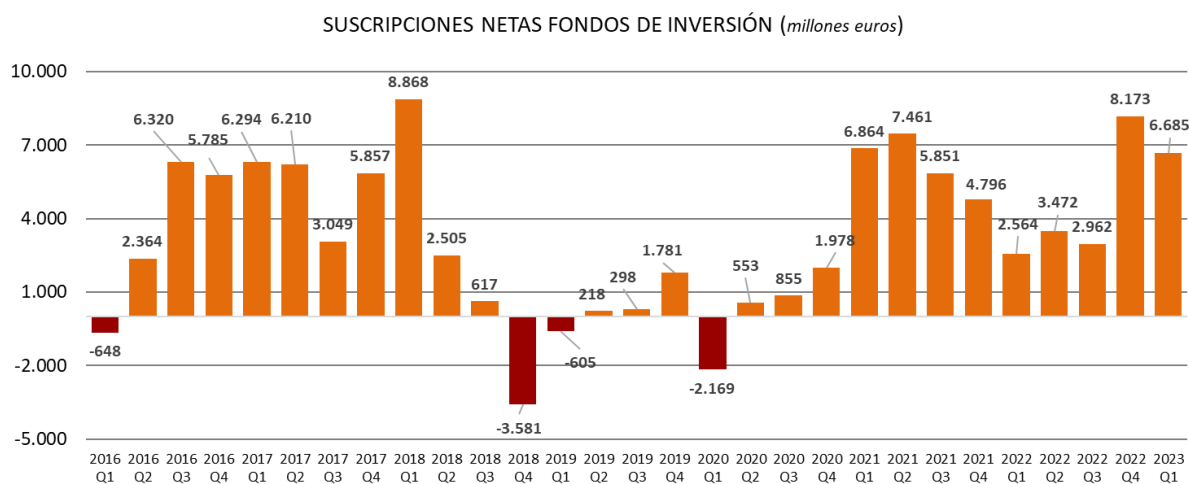
También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* experimentaron alzas patrimoniales de elevada magnitud (739 millones de euros), pues en términos porcentuales fueron los que más incrementos registraron en el mes (6%) debido a las captaciones registradas.

Adicionalmente, los *Fondos Garantizados* y *Fondos Monetarios* registraron en su conjunto alzas patrimoniales de 642 millones de euros en su conjunto debido en exclusiva a las suscripciones netas de ambas categorías.

En lado contrario, los *Fondos Globales* fueron los que mayores retrocesos experimentaron (953 millones de euros) debido tanto a los rendimientos negativos aportados por los mercados como a los reembolsos registrados en el mes. También los *Fondos de Renta Variable Internacional* registraron descensos en sus patrimonios por el efecto de mercado y los flujos de salida en el mes.

Por último, los *Fondos Mixtos* registraron en su conjunto descensos en sus patrimonios por más de 506 millones de euros, con mayor intensidad en la vertiente de renta fija y con una exposición internacional.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión experimentaron en febrero captaciones netas positivas **superiores a los 2.998 millones de euros**. Hacía 5 años que los Fondos de Inversión no registraban, para un mes de febrero, flujos de entrada próximos a los 3.000 millones de euros.

De esta manera, **se encadenan 28 meses consecutivos con captaciones netas positivas**.

En febrero, y siguiendo la tendencia de meses anteriores, las vocaciones más conservadoras continúan captando la atención del partícipe nacional, en un entorno de subidas de tipos generalizadas y con perspectivas de mantener el ritmo actual, que incrementa el atractivo de las categorías con mayor exposición a bonos.

Los *Fondos de Renta Fija* lideraron las captaciones netas del mes con más de 2.890 millones de euros, centradas principalmente en su componente a más largo plazo (2.774 millones). También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y los *Garantizados de Rendimiento Fijo* registraron suscripciones netas positivas (más de 1.427 millones de euros en su conjunto).

En el sentido contrario, los *Fondos Retorno Absoluto*, *Globales* y *Renta Variable Internacional Japón* fueron las vocaciones que más reembolsos registraron en el mes (957 millones de euros en su conjunto).



RENTABILIDAD

En febrero, el comportamiento de los mercados financieros, tanto de acciones como de bonos, experimentaron ligeros ajustes en sus valoraciones, donde únicamente los mercados bursátiles de Europa registraron ascensos. En el plano macro, los principales Bancos Centrales volvieron a incrementar los tipos de interés oficiales: el BCE procedió a subir los tipos en 0,5 puntos básicos y por parte de la FED en 0,25 puntos básicos, además de anunciar nuevas subidas en próximas reuniones por parte de ambos reguladores.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un ascenso del 3,99%, siendo el mejor índice en comparación con sus homólogos europeos. En los dos primeros meses del año, el comportamiento del IBEX-35, experimentó un incremento del 14,16%.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades negativas, como en el caso del S&P 500 (-2,6%) y del -4,2% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia fue desigual, así en el caso del NIKKEI presentó un ascenso del 0,4%, y el HANG SENG con un descenso del 9,4%.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo volvió a presentar un cambio de tendencia al registrar incrementos en las rentabilidades de los bonos, provocando descensos en sus precios. El bono español a 10 años a cierre de mes se sitúa en el 3,584%, (3,223% en enero). El euro se depreció ligeramente respecto al dólar (1,0619 desde el 1,0833 a cierre de enero).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (28/2/23)

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,14	0,31	-0,13	-0,20	-0,22	0,00	0,52	0,82	1,19	2,16
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,08	0,30	-0,52	-0,40	-0,40	0,04	0,47	0,84	1,23	2,22
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,81	0,27	-6,14	-2,37	-1,17	0,54	1,28	1,43	1,83	2,86
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,60	1,14	-5,14	-1,64	-1,33	0,41	0,63	1,43	1,26	2,65
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,61	6,35	-1,05	1,76	0,49	2,58	1,27	3,00	1,60	3,61
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	2,79	11,91	10,95	6,21	0,92	4,54	1,52	5,41	2,82	6,21
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,80	0,59	-5,26	-2,28	-0,62	0,69	1,51	1,36	1,71	2,83
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,63	1,35	-4,94	-1,22	-0,73	0,23	0,25	0,79	0,82	2,16
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,60	2,46	-4,96	0,38	0,11	1,54	1,40	2,36	1,02	3,11
RENDA VARIABLE EURO RESTO	1,59	9,99	4,56	6,90	2,16	5,25	3,23	5,50	2,47	5,81
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	2,03	9,47	7,71	9,56	4,83	5,85	3,06	5,04	2,08	4,89
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	0,09	5,18	-5,03	11,21	8,70	10,60	8,32	6,98	4,31	3,65
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,58	4,16	-2,19	6,97	2,72	6,94	3,61	3,87	0,36	1,13
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-4,26	1,99	-10,41	0,71	-0,39	1,45	0,69	6,84	3,67	4,46
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,02	6,36	-1,10	8,78	4,41	6,89	5,60	6,04	2,45	4,49
GLOBALES	-0,96	1,48	-4,96	0,64	-0,05	1,96	1,50	2,03	1,30	3,07
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,75	-0,25	-6,98	-2,84	-0,83	0,24	1,14	1,38	1,83	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,41	0,67	-3,49	-1,28	-0,29	0,83	0,97	1,50	1,73	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,31	1,14	-2,11	-0,06	-0,40	1,60				
FONDOS ÍNDICE	1,28	9,01	4,55							
RENTABILIDAD OBJETIVO	-0,52	0,27	-5,50							
RETORNO ABSOLUTO	-0,41	0,85	-2,27	0,36	-0,18	0,44				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,51	3,91	0,58	4,54	1,54	5,03				
FONDOS DE FIL	0,00	-0,02	-4,75	-1,02	-1,34	0,15				
TOTALES FONDOS	-0,44	2,12	-3,35	1,07	0,50	1,55	1,51	1,99	1,59	2,72

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -0,44%, donde la mayoría de las vocaciones obtuvieron rentabilidades ligeramente negativas, si bien estas fueron ligeramente negativas, a excepción de aquellas centradas en acciones en mercados emergentes (-4,25%). En el lado positivo, los *Fondos de Renta Variable Nacional* fueron los que aportaron una mayor rentabilidad a sus partícipes (2,79%), seguidos de aquellas vocaciones de renta variable con exposición a mercados europeos.

La renta fija generó rentabilidades negativas en especial aquella de mayor duración (-0,81% en *Renta Fija Largo Plazo* y -0,75% en *Garantizados de Rendimiento Fijo*), mientras que la de menor duración se mantuvieron planos o con rendimientos ligeramente positivos (0,08% *Renta Fija Euro Corto Plazo* y 0,14% *Monetarios*).

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 11.854 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 580.525 millones de euros (2,1% más que en diciembre de 2022).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.856.112 lo que supone un aumento en el año del 0,9%.

Tipo IIC	IIC			Cuentas de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	Patrimonio (millones €)					
	feb-23	dic-22	% var. 2023	feb-23	dic-22	% var. 2023
IIC NACIONALES	335.524	323.671	3,7%	16.345.495	16.276.721	0,4%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	319.198	306.198	4,2%	16.222.094	16.135.946	0,5%
SICAV	15.035	16.182	-7,1%	122.708	140.082	-12,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.291	1.291	0,0%	693	693	0,0%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	245.000	245.000	0,0%	6.510.617	6.510.617	0,0%
FCP/SICAV	190.000	190.000	0,0%			
ETF	59.000	59.000	0,0%			
TOTAL IIC	580.524	568.671	2,1%	22.856.112	22.654.468	0,9%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2022).

(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 (sept 2022)