

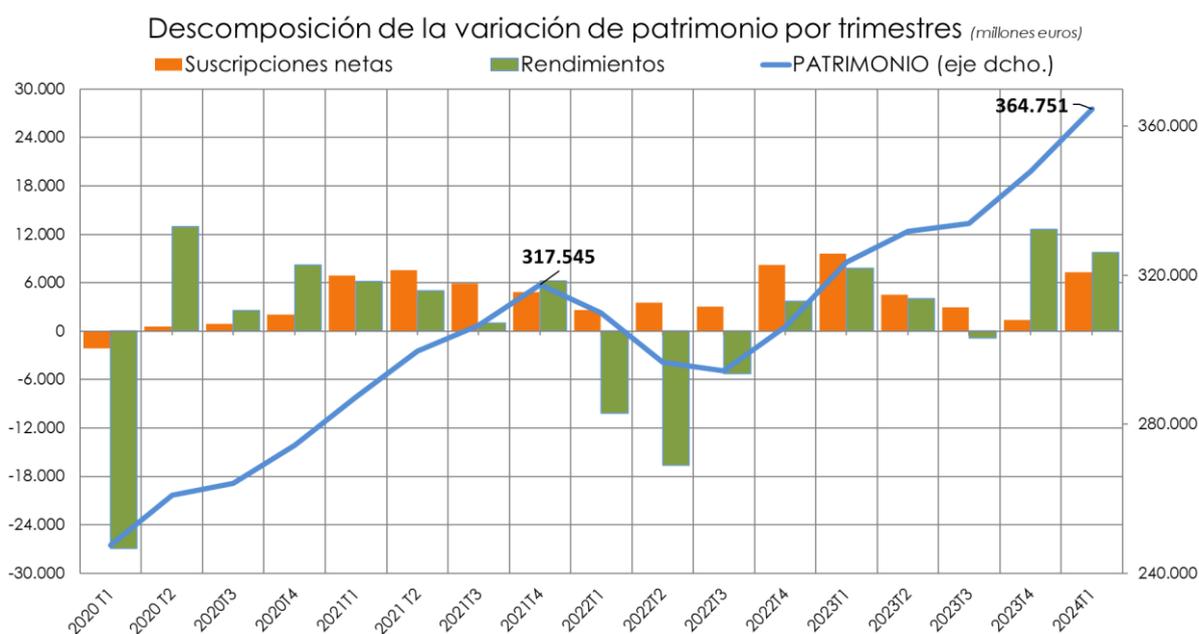
DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 MARZO 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 16.840 millones de euros en el primer trimestre, aproximándose a los 365.000 millones de euros
- Las suscripciones netas hasta marzo ascienden a 7.259 millones de euros
- En el primer trimestre de 2024, los Fondos de Inversión registran una rentabilidad positiva del 2,8%

PATRIMONIO

En marzo, el notable comportamiento de los mercados financieros, tanto de acciones como de renta fija, además de los nuevos flujos de entrada registrados en el mes, propiciaron un incremento de más de 8.000 millones de euros (2,2%) por lo que **el patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en los 364.751 millones de euros**, representando un nuevo máximo histórico. En los tres primeros meses del año, el volumen de activos crece en más de 16.800 millones de euros (4,8%).

En el primer trimestre del año, el incremento del volumen de patrimonio de los Fondos de Inversión se repartió de manera equilibrada entre suscripciones y rendimientos. Así, el 57% del incremento se debió a las revalorizaciones en las carteras por efecto de mercado y el restante 43% a los nuevos flujos de entrada realizados por sus partícipes.



CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	marzo-24	Variación			
		marzo-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	124.699.853	2.406.873	2,0%	7.163.522	6,1%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	56.449.967	1.898.561	3,5%	3.994.498	7,6%
MONETARIOS	14.550.691	1.539.682	11,8%	4.057.374	38,7%
GLOBALES	58.565.745	1.149.968	2,0%	446.039	0,8%
RENTABILIDAD OBJETIVO	22.328.831	468.292	2,1%	1.756.024	8,5%
FONDOS ÍNDICE	6.387.932	361.537	6,0%	730.443	12,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.939.089	165.360	6,0%	-166.246	-5,4%
RETORNO ABSOLUTO	6.694.706	68.100	1,0%	26.937	0,4%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.249.983	-5.713	0,0%	-56.940	-0,2%
GARANTIZADOS	12.000.518	-36.589	-0,3%	-1.065.585	-8,2%
RENDA FIJA MIXTA	31.644.303	-62.632	-0,2%	-187.867	-0,6%
Inversión libre	4.239.785	50.683	1,2%	141.445	3,5%
Total Fondos de Inversión	364.751.404	8.004.124	2,2%	16.839.645	4,8%

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

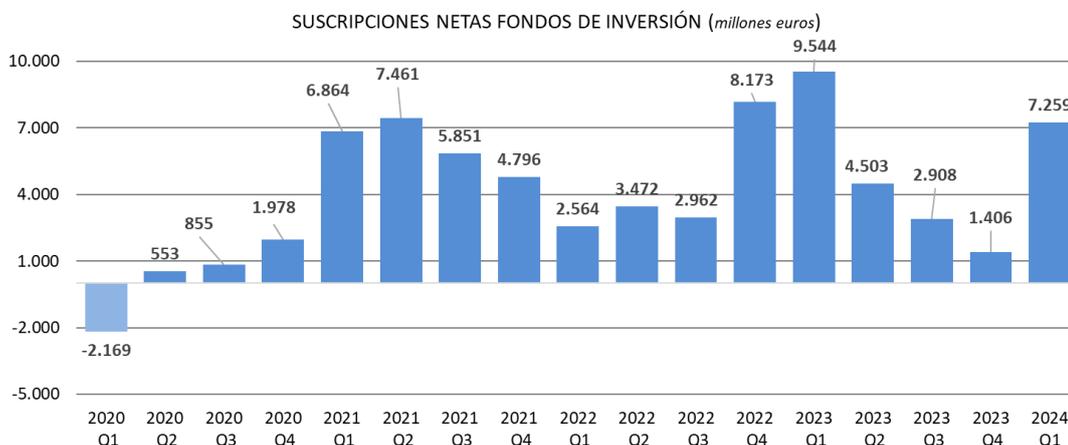
En marzo, la inmensa mayoría de las categorías de inversión registraron alzas en sus patrimonios. Los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (2.407 millones de euros) debido tanto a los flujos de entrada registrados, como a las rentabilidades positivas aportadas por sus mercados de referencia. También los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentaron alzas de notable magnitud (1.899 millones de euros) debido en su totalidad a las rentabilidades aportadas por sus mercados bursátiles de referencia.

En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* experimentaron incrementos de cierta intensidad (11,8% y 1.150 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 categoría. Estos Fondos ya registran crecimientos porcentuales próximos al 40% en el primer trimestre del año (4.057 millones de euros).

Adicionalmente, los *Fondos Rentabilidad Objetivo* registraron aumentos en sus patrimonios (468 millones de euros), gracias a las nuevas suscripciones registradas en esta vocación. También los *Fondos Índice* y *Renta Variable Nacional* experimentaron alzas en sus patrimonios del 6% (527 millones de euros en su conjunto).

En el lado contrario, los *Fondos Mixtos* y *Garantizados* experimentaron descensos patrimoniales cercanos a los 106 millones de euros de manera agregada.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

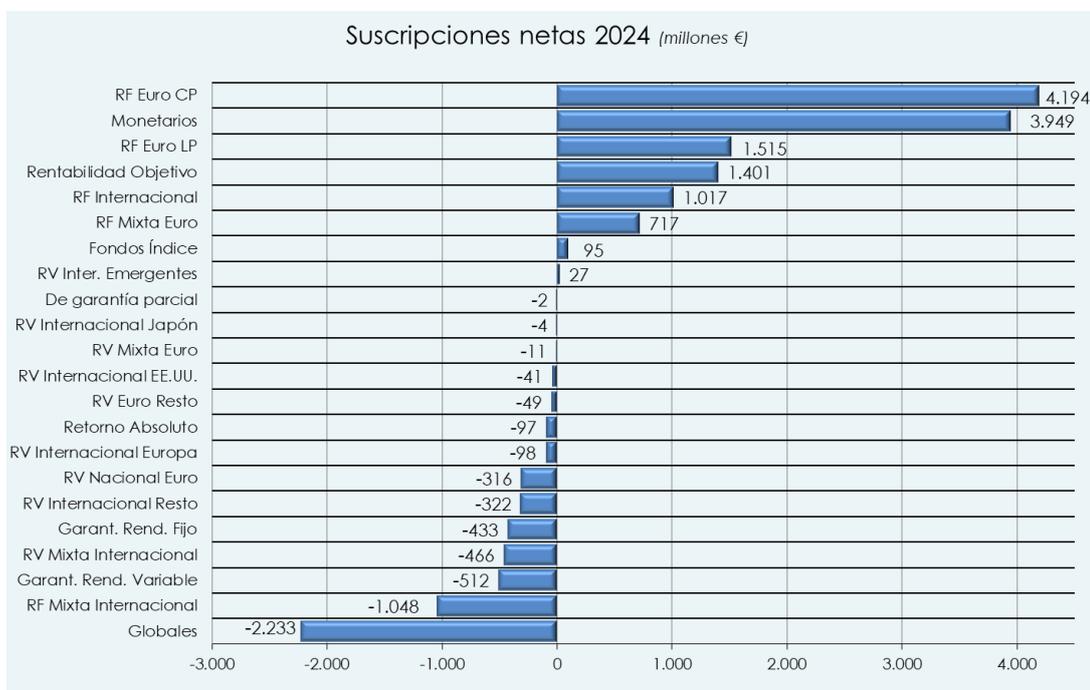


Los Fondos de Inversión continuaron en marzo registrando captaciones netas positivas **que superaron los 2.679 millones de euros**.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 7.259 millones de euros.

En marzo, las vocaciones más conservadoras volvieron a registrar flujos de entrada positivos de mayor magnitud. Así, los *Fondos Monetarios* registraron 1.500 millones de euros de nuevas entradas, seguidos por los *Renta Fija Euro a Corto Plazo* (1.012 millones de euros). Los *Renta Fija a Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo* canalizaron casi 1.100 millones de euros de suscripciones netas. En el trimestre, estas categorías han centrado la atención de los partícipes de Fondos de Inversión donde los *Fondos de Renta Fija Euro a Corto Plazo* y *Monetarios* registraron casi 8.200 millones de flujos de entrada, y 2.915 millones en el conjunto de los *Renta Fija Euro Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo*.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (582 millones de euros) seguido de los *Fondos Mixtos Internacionales* (413 millones de euros). En el trimestre estas categorías lideran los flujos de salida con 2.233 millones de euros y 1.514 millones de euros respectivamente.



RENTABILIDAD

En el plano macro, tanto el BCE como la FED decidieron mantener sin cambios sus tipos de interés oficiales de referencia con previsiones del comienzo de los primeros recortes en torno al mes de junio, mientras que el Banco de Japón llevó a cabo una subida de tipos por primera vez en 17 años. En cuanto a la inflación en EEUU se produjo un incremento hasta el 3,2% mientras que en la eurozona se situó en el 2,4% (3,2% España).

En marzo, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un aumento del 10,7%, situándose en máximos desde julio de 2015, siendo un comportamiento superior al resto de los mercados europeos, que registraron rentabilidades positivas, pero de menor magnitud. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta un crecimiento cercano al 10%.

Los mercados americanos también registraron rentabilidades positivas, con mínimas diferencias en función del índice (3,1% en el caso de S&P y del 2,1% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, aunque el

comportamiento presentó comportamientos positivos, existen diferencias en función del índice de referencia, así en el caso del NIKKEI ha presentado un incremento del 3,1%, y en el caso del HANG SENG un aumento del 0,2%.

En cuanto a los mercados de renta fija las TIR de la deuda pública presentaron descensos, con mayor intensidad en aquellos de mayor duración con sus correspondientes incrementos de precio.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/03/24)

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,30	0,88	3,25	0,94	0,52	0,21	0,59	0,92	1,20	1,91
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,31	0,81	3,29	0,77	0,45	0,21	0,64	0,92	1,23	1,95
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,61	0,19	3,87	-1,27	-0,20	0,43	1,51	1,53	1,83	2,60
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,94	1,24	5,73	-0,38	0,18	0,32	1,45	1,41	1,30	2,39
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	2,24	3,52	9,22	2,61	2,94	2,00	3,66	2,68	1,72	3,37
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	8,48	5,85	18,58	8,92	4,89	3,22	5,82	4,59	3,04	5,71
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,72	0,48	3,23	-0,75	0,05	0,94	1,63	1,43	1,68	2,47
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,16	1,75	5,81	-0,06	0,68	0,53	1,31	0,95	0,78	1,88
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,76	3,49	8,97	1,17	2,08	1,68	3,63	2,14	1,08	2,89
RENDA VARIABLE EURO RESTO	4,16	7,38	13,60	6,41	6,08	4,02	7,87	4,78	2,55	5,12
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	4,09	5,16	10,99	8,38	6,99	5,07	7,29	4,26	2,06	4,34
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,42	12,02	28,40	11,19	13,04	11,50	13,01	7,53	4,56	4,20
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	3,18	13,41	28,45	7,68	9,70	8,66	8,54	3,71	1,56	0,89
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	2,70	5,12	9,89	-2,71	2,11	3,68	5,68	5,11	4,61	3,77
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,84	8,37	17,81	6,92	8,35	6,61	10,26	5,79	2,65	4,49
GLOBALES	1,83	3,33	8,62	1,20	1,94	2,06	2,80	2,13	1,41	2,90
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,32	0,12	2,29	-2,00	-0,52	0,10	1,14	1,42	1,69	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,72	1,08	3,62	-0,09	0,52	0,70	1,27	1,52	1,58	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,24	0,72	1,53	-0,46	-0,18	0,48	1,16			
FONDOS ÍNDICE	5,44	11,44	25,81							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,32	0,56	2,83							
RETORNO ABSOLUTO	1,09	1,92	5,46	1,18	1,40	0,74	1,15			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,52	-0,88	2,94	1,21	2,50	3,21	6,08			
FONDOS DE FIL	1,95	1,95	8,46	2,38	1,29	0,51	1,33			
TOTALES FONDOS	1,52	2,75	7,76	1,62	2,29	1,70	2,33	2,14	1,72	2,60

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 1,5%, donde todas las categorías obtuvieron rentabilidades positivas. Hasta marzo, los Fondos de Inversión acumulan una rentabilidad del 2,8% (2,6% en el mismo periodo de 2023) con mayor intensidad en aquellas categorías más dinámicas con exposición a mercados japoneses y americanos (13,4% y 12%).

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 17.906 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 648.035 millones de euros (2,8% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 23.173.275 lo que supone un incremento en el año del 0,3%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	mar-24	dic-23	% var.2024	mar-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	383.035	365.129	4,9%	16.219.466	16.139.734	0,5%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	364.751	347.912	4,8%	16.115.143	16.036.309	0,5%
SICAV	17.035	15.968	6,7%	103.738	102.840	0,9%
IIC INMOBILIARIAS	1.249	1.249	0,0%	585	585	0,0%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	265.000	265.000	0,0%	6.953.809	6.953.809	0,0%
FCP/SICAV	196.000	196.000	0,0%			
ETF	69.000	69.000	0,0%			
TOTAL IIC	648.035	630.129	2,8%	23.173.275	23.093.543	0,3%

(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 participante puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (sept2023)