

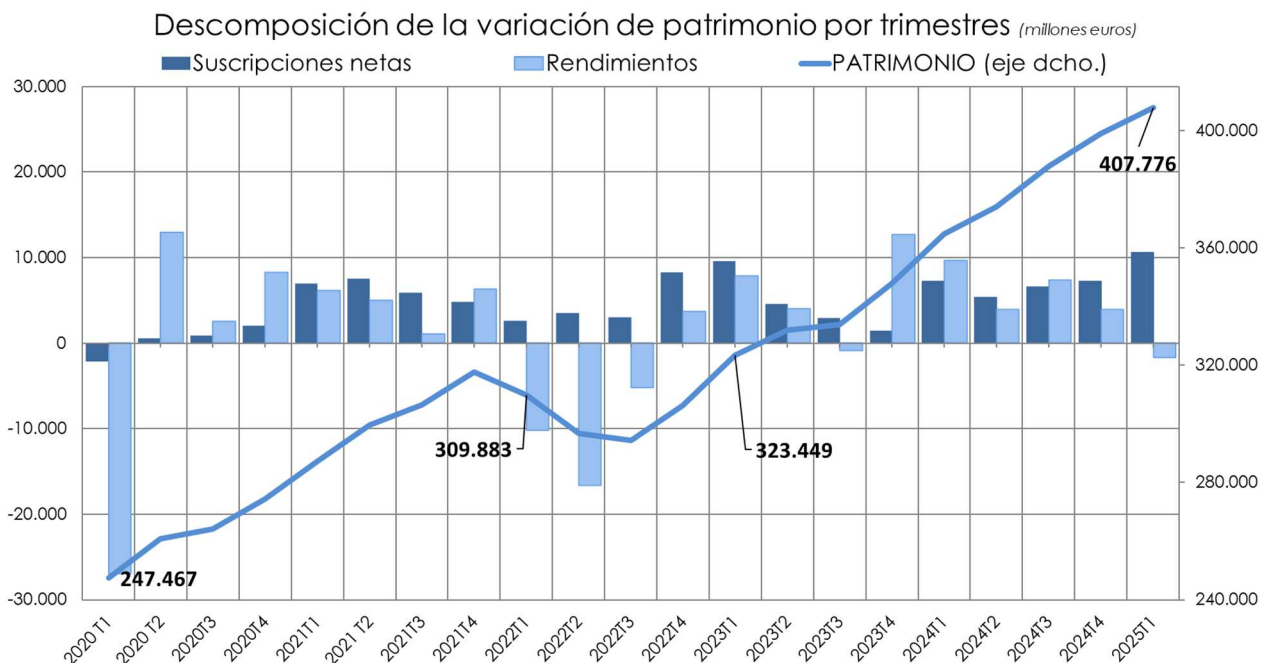
DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 MARZO 2025

- El patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 8.774 millones de euros, hasta los 407.776 millones
- En el primer trimestre, las suscripciones netas ya superan los 10.551 millones
- La rentabilidad a 1 año se sitúa en el 3,8%

PATRIMONIO

La elevada volatilidad registrada en los mercados financieros provocó que el volumen de activos de los Fondos de Inversión disminuyera en 4.717 millones de euros (-1,1%) respecto al mes de febrero. Así, el volumen de activos se situó por encima de los 407.776 millones de euros, 8.774 millones de euros más que a finales de 2024 (2,2%).

En el mes, las suscripciones netas positivas permitieron compensar de manera parcial las rentabilidades negativas ocurridas en los mercados financieros, confirmando así la preferencia de los partícipes en este producto de inversión incluso en momentos de incertidumbre en los mercados financieros.



Hasta marzo, el incremento en los activos de los Fondos de Inversión se explica en su totalidad por las suscripciones netas registradas, que permitieron contrarrestar las correcciones en las valoraciones de las carteras por efecto de mercado.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	marzo-25	Variación			
		marzo-25		2025	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	156.458.648	2.630.455	1,7%	10.987.227	7,6%
MONETARIOS	23.823.956	602.034	2,6%	979.352	4,3%
RETORNO ABSOLUTO	7.589.815	102.392	1,4%	357.698	4,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.966.499	27.848	0,9%	321.368	12,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.000.110	-30.847	-0,2%	-894.040	-4,3%
GARANTIZADOS	9.117.264	-37.475	-0,4%	-809.869	-8,2%
RENDA FIJA MIXTA	37.113.609	-290.976	-0,8%	1.386.063	3,9%
FONDOS ÍNDICE	6.791.305	-419.714	-5,8%	17.438	0,3%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.637.674	-860.031	-3,4%	-102.114	-0,4%
GLOBALES	56.040.108	-2.048.089	-3,5%	-1.197.210	-2,1%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	58.765.574	-4.588.773	-7,2%	-2.380.931	-3,9%
Inversión libre	4.471.862	196.411	4,6%	109.228	2,5%
Total Fondos de Inversión	407.776.424	-4.716.766	-1,1%	8.774.209	2,2%

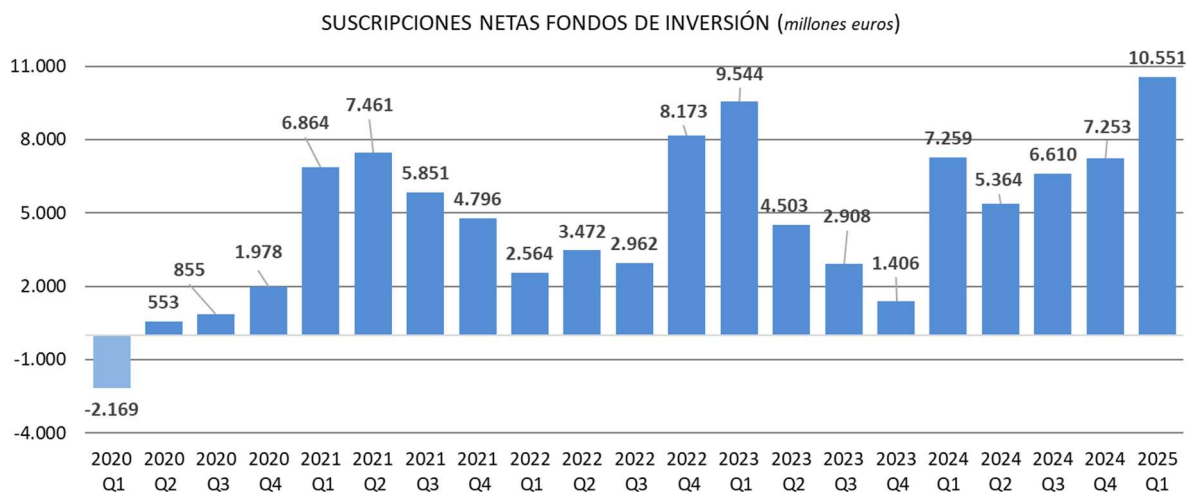
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* lideraron los crecimientos del mes, con aumentos en sus patrimonios superiores a los 2.630 millones de euros, centrados principalmente en aquellos con mayor componente de renta fija a corto plazo. Estas categorías en su conjunto ya han incrementado su volumen de activos en 10.987 millones de euros en el año (7,6%).

En términos porcentuales los *Fondos Monetarios* fueron los que mayores aumentos experimentaron (602 millones de euros).

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Internacional* y *Fondos Globales* fueron los que mayores retrocesos registraron en sus patrimonios (6.637 millones de euros en su conjunto), debido a las rentabilidades negativas generadas en sus mercados bursátiles de referencia junto con los reembolsos que experimentaron estas categorías en el mes.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



En el tercer mes del año los Fondos de Inversión volvieron a registrar suscripciones netas positivas por 2.922 millones de euros. Hasta marzo, **el volumen de suscripciones netas supera los 10.550 millones de euros, las más elevadas en los últimos 10 años** en un primer trimestre.

Las categorías más conservadoras, lideran en el año los nuevos flujos de entrada, donde los *Fondos de Renta Fija* y *Fondos Monetarios* acumulan hasta marzo 10.346 millones de euros y 847 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, los *Fondos de Renta Fija Mixta Euro* superan los 1.450 millones de euros de suscripciones netas positivas.

En el lado contrario, los *Fondos Rentabilidad Objetivo*, *Garantizados de Rendimiento Fijo* y *Globales* lideran los reembolsos netos (2.164 millones de euros en su conjunto).



RENTABILIDAD

La elevada volatilidad en los mercados bursátiles debido a la política comercial en EEUU, provocó caídas generalizadas en los índices a nivel mundial. En cuanto a las bolsas europeas, y a pesar de las subidas experimentadas en el inicio del mes, gracias al anuncio de inversiones en la industria de defensa, acumularon en los últimos días del mes caídas como consecuencia del nuevo paquete de aranceles anunciados en los primeros días de abril, borrando así las rentabilidades positivas acumuladas en el mes. El sentimiento general es de temor a una recesión en EEUU como consecuencia de la guerra comercial.

El BCE volvió a recortar los tipos de interés oficiales en 25 p.b. hasta el 2,5%. No obstante, los futuros recortes estarán sujetos a la evolución de los datos. En cambio, la FED mantuvo sin variación sus tipos oficiales en el 4,5%.

En marzo la inflación en España experimentó un descenso en 0,7 p.p. hasta situarse en el 2,3% (3% en febrero), siendo la más baja desde noviembre 2024. También la inflación en la eurozona registró un descenso en 0,1 p.p. hasta el 2,2%. La inflación en EEUU en febrero se situó en el 2,8%.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un ajuste del -1,6%, situándose por encima de los 13.135 puntos. En el primer trimestre del año, el IBEX-35 acumuló una rentabilidad del 13,3%, liderando las rentabilidades en comparación con sus homólogos europeos. La rentabilidad interanual del IBEX es del 18,6%.

Los mercados internacionales americanos registraron correcciones en sus valoraciones (-5,7% en el caso de S&P y del -4,2% del DOW JONES).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/03/25)

Tipo de Fondo	Mes	2025	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,18	0,57	3,00	2,09	1,23	0,47	0,72	1,01	1,26	1,80
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,17	0,63	3,28	2,12	1,50	0,46	0,75	1,01	1,32	1,98
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,32	0,36	3,58	0,89	0,84	0,24	1,42	1,60	1,98	2,66
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,44	0,60	3,89	1,57	2,07	0,13	1,16	1,42	1,26	2,50
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-2,67	1,93	1,83	3,47	5,33	1,05	2,45	2,42	1,25	3,61
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	0,12	12,88	19,57	15,13	16,16	3,84	4,69	4,66	2,94	6,78
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-1,18	-0,07	3,94	1,01	1,17	0,27	1,55	1,56	1,65	2,51
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-1,77	-0,54	3,11	1,42	2,26	0,33	0,93	0,96	0,67	2,00
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-2,85	-1,16	2,75	2,10	4,25	1,15	2,27	2,11	0,61	3,05
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-2,85	5,83	5,25	7,66	12,05	3,18	5,22	4,53	1,64	5,91
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-2,90	5,46	5,52	7,27	12,59	3,78	5,08	4,01	1,22	4,95
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-8,98	-8,51	4,07	7,25	16,23	9,37	10,81	7,83	3,35	4,58
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-4,73	-6,00	-4,81	6,67	10,95	5,14	6,15	3,74	-0,48	1,07
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-2,75	-1,31	5,52	1,77	7,45	2,49	2,16	4,76	3,27	5,22
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-6,60	-4,13	2,29	5,15	12,97	5,03	7,19	5,81	1,02	4,69
GLOBALES	-2,82	-1,11	2,88	2,01	4,38	1,39	2,38	2,18	0,62	3,04
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,19	0,56	3,16	0,08	-0,11	0,26	1,12	1,48	1,87	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,07	1,34	4,01	1,84	1,23	0,56	1,34	1,58	1,47	
FONDOS ÍNDICE	-5,28	1,37	10,66	12,74						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,18	0,58	3,22	0,56						
RETORNO ABSOLUTO	-0,58	0,78	4,23	2,46	3,56	0,80	1,13			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,90	1,08	5,77	3,11	7,68	2,76	4,43			
FONDOS DE FIL	1,62	1,62	6,95	4,44	2,73	0,71	1,30			
TOTALES FONDOS	-1,75	-0,29	3,77	2,65	4,39	1,49	2,19	2,19	1,59	2,61

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -1,8%, donde aquellas con mayor exposición a renta fija y a renta variable española, obtuvieron rentabilidades ligeramente positivas. **En los últimos 12 meses, la rentabilidad anual media de los Fondos de Inversión alcanza el 3,8% anual.**

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un ajuste en marzo de 5.247 millones de euros, situándose en 737.168 millones de euros (1,1% más que en diciembre de 2024).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 24.684.558 lo que supone un incremento en el mes del 2,5%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	mar-25	dic-24	% var.2025	mar-25	dic-24	% var.2025
IIC NACIONALES	427.168	418.841	2,0%	17.271.047	16.680.151	3,5%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	407.776	399.002	2,2%	17.171.705	16.580.104	3,6%
SICAV	18.342	18.541	-1,1%	99.239	99.466	-0,2%
IIC INMOBILIARIAS	1.050	1.298	-19,1%	103	581	-82,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	310.000	310.000	0,0%	7.413.511	7.413.511	0,0%
FCP/SICAV	218.000	218.000	0,0%			
ETF	92.000	92.000	0,0%			
TOTAL IIC	737.168	728.841	1,1%	24.684.558	24.093.662	2,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2024).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNM V para IIC internacionales (sep 2024)